

CHEMPLAST DEL SUR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Chemplast del Sur S.A.

Guayaquil, 12 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Chemplast del Sur S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Chemplast del Sur S.A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Chemplast del Sur S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Presidente Ejecutivo sobre las actividades desarrolladas por la empresa (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Presidente Ejecutivo sobre las actividades desarrolladas por la empresa y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Chemplast del Sur S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Francisco Alvarado

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.

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

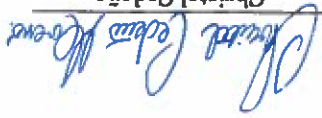
CHEMPIAST DEL SUR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS		Nota	2017	2016
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		190,443	246,572
Cuentas por cobrar a clientes	8		930,869	1,038,223
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15		392,611	99,865
Otras cuentas por cobrar			27,018	24,401
Inventarios	9		1,520,755	1,321,373
Gastos pagados por anticipado			7,837	7,240
Total activos corrientes			3,069,533	2,737,674
Activos no corrientes				
Activo fijo	10		72,809	86,899
Impuesto a la renta diferido	12		336	220
Total activos no corrientes			73,145	87,119
Total activos			3,142,678	2,824,793

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


Clemens von Campe
Representante Legal


Christel Cedeño
Gerente de Contabilidad

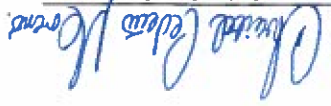
CHEMPIAST DEL SUR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2017	2016
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores		15	109,679	92,967
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			1,950,401	1,557,027
Otras cuentas por pagar			6,070	5,388
Beneficios a empleados		11	3,696	8,130
Total pasivos corrientes			2,069,846	1,663,512
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados			65,525	53,447
Total pasivos no corrientes		13	65,525	53,447
Total pasivos			2,135,371	1,716,959
PATRIMONIO				
Capital			50,000	50,000
Reservas			1,115,511	1,115,511
Resultados acumulados			(158,204)	(57,677)
Total patrimonio			1,007,307	1,107,834
Total pasivos y patrimonio			3,142,678	2,824,793

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


Clemens von Campe
Representante Legal


Christel Cedeno
Gerente de Contabilidad

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016		
Ingresos por ventas	4,960,244	5,207,851		
Costo de productos vendidos	(4,494,350)	(4,666,856)		
Utilidad bruta	465,894	540,995		
Gastos de venta	(407,724)	(375,938)		
Gastos de administración	(161,111)	(178,928)		
Otros ingresos, neto	26,917	37,647		
(Pérdida) utilidad operacional	(76,024)	23,776		
Gastos financieros	(130)	(75)		
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	(76,154)	23,701		
Impuesto a la renta	(24,253)	(38,074)		
Pérdida neta del año	(100,407)	(14,373)		
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:				
(Pérdidas) ganancias actuariales	(120)	2,532		
Resultado integral del año	(100,527)	(11,841)		

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

Clemens von Campe
Representante Legal

Christel Cedeño
Gerente de Contabilidad

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital	Legal	Facultativa	Por adopción inicial NIIF	
Saldos al 1 de enero del 2016	50,000	39,438	1,076,073	(148,430)	1,119,675
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(14,373)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	2,532
Saldos al 31 de diciembre del 2016	50,000	39,438	1,076,073	(148,430)	1,107,834
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(100,407)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(120)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	50,000	39,438	1,076,073	(148,430)	1,007,307

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


Clemens von Campe
Representante Legal


Christel Cedeno
Gerente de Contabilidad

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

[Handwritten signature]

Christie Dean Brown

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

El objeto principal de la Compañía es la comercialización a nivel local y del exterior de productos masterbatches y compuestos de plásticos. La Compañía inició sus operaciones el 1 de mayo del 2008. El principal accionista de la Compañía es Chemplast International Corp. de Panamá. Debido a la estructura de capital, Chemplast del Sur S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Chemplast International Corp. de Estados Unidos de América, es el principal proveedor de la Compañía. En los años 2017 y 2016, las compras realizadas a su relacionada representan el 100% de sus compras de inventarios.

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

Actividad principal

Tecnova S.A.
Industrial y Comercial Trilex C.A.
PlacastelSur S.A.
Inmobiansa S.A.
Servicios Berlin S.A.
Newovatec S.A.
Fabricación y comercialización de baterías.
Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico.
Fabricación y comercialización de rejillas y placas de acumuladores.
Alquiler de bienes inmuebles.
Servicios administrativos.
Venta al por mayor de todo tipo de componentes o suministros.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas para mantener una balanza comercial positiva.

Por otra parte, el 29 de diciembre del 2017 se emitieron nuevas reformas tributarias. Ver Nota 12.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no tuvo un efecto importante en sus operaciones; sin embargo, las condiciones climáticas afectaron a la industria del banano, lo cual resultó en una reducción en la demanda de sus productos.

1.3 Aprobación de estados financieros –

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante legal el 11 de abril del 2018 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

1. 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 Chemplast del Sur S.A., se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:		Norma	Tema
1 de enero 2018	NIC 28	Miembros relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	
1 de enero 2018	NIC 40	Empleados 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	NIF 1	Empleados relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	
1 de enero 2018	NIF 2	Empleados que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	
1 de enero 2018	NIF 4	Empleados a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	
1 de enero 2018	NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	
1 de enero 2018	NIF 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 2019	NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial	
1 de enero 2019	NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	
1 de enero 2019	NIF 9	Empleados a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	
1 de enero 2019	CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	
1 de enero 2021	NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones, sin embargo, en relación a la adopción de las normas NIF 9, 15 y 16, la Administración informa que basada en una evaluación general de sus transacciones, no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIF 9 – La cartera de clientes es el principal activo financiero que posee la Compañía, esta cartera tiene un período de liquidación de 30 días para cuentas por cobrar a clientes y 60 días para cuentas por cobrar a relacionadas; por lo que no se observan efectos importantes en las estimaciones de las pérdidas por deterioro que se analizan en función del modelo de pérdidas esperadas futuras; ii) NIF 15 – El 100% de las ventas de la Compañía corresponden a la venta de masterbatches para fundas, por lo que las ventas de estas no presentan un reconocimiento complejo al ser solo una obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existen componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien en la bodega definida por el cliente con su respectiva factura y guía de remisión; y, iii) NIF 16 - En relación a arrendamientos que la Compañía mantiene, al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -**(a) 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista bancos de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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: representadas 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: representadas en el estado de situación financiera por las 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de masterbatches. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan hasta en 30 días.
 - (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de producto que están pendientes de cobro. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y se recuperarán en hasta 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) 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.

(ii)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por servicios recibidos o productos adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

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.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.6 Activo fijo -

Representados por equipos de cómputo y vehículos que son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra

o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

Las vidas útiles estimadas de los activos son las siguientes:

Equipos de cómputo	Vehículos
5	7
<u>Años</u>	

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, 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 fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos fijos, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía en relación a estos activos.

2.8

Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 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 paraisos 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.

2.9 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 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 de los gastos administrativos o gastos de ventas 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 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 4.02% (2016: 4.14%) 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 el efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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.

2.11 Reserva legal -

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

2.12 Facultativa -

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

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 saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, 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 productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Activo fijo: 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.

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 de la Compañía analiza la tendencia de los precios de materias primas y productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los productos importados se negocian con anticipación de hasta 30 días con su principal accionista 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 plazos menores a 90 días. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros con compañías relacionadas y accionista.

b) Riesgo de crédito:

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupos y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito" conformado por el Presidente Ejecutivo, Vicepresidente Financiero, Gerentes de Ventas y Jefe de Cobranzas. El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Los plazos de crédito no superan los 120 días.

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

Banco	
Banco del Pacífico S.A. (1)	
2017	2016
AAA-	AAA-
Calificación	
(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos.	

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permiten cumplir con todas sus obligaciones y el resto fue financiado por su compañía relacionada. 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:

2017	
Cuentas por pagar a proveedores	109,679
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,950,401
Menos de 1 año	
Cuentas por pagar a proveedores	92,967
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,770,945
Menos de 1 año	

4.2. Gestión del capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas) 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	109,679	92,967
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,950,401	1,557,027
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(190,443)	(246,572)
Deuda neta	1,869,637	1,403,422
Total patrimonio neto	1,007,307	1,107,834
Capital total	2,876,944	2,511,256
Ratio de apalancamiento	65%	56%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Corriente		2017	2016
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo		190,443	246,572
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar clientes		930,869	1,038,223
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		392,611	99,865
Total activos financieros		1,513,923	1,384,660
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores		109,679	92,967
Cuentas por pagar compañías relacionadas		1,950,401	1,557,027
Otras cuentas por pagar		6,070	5,388
Total pasivos financieros		2,066,150	1,655,382

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

CHEMPILAST DEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Consumos de mercaderías (1)	4,194,350	251,753	18,598	4,494,350
Gastos de personal	-	24,442	441	24,883
Depreciación (Ver Nota 10)	-	16,197	-	16,197
Combustible	-	8,268	-	8,268
Fletes	-	15,563	-	15,563
Gastos de viaje y representación	-	10,433	5	10,438
Servicios administrativos (2)	-	-	66,000	66,000
Honorarios profesionales	-	5,985	31,764	37,749
Impuestos	-	2,057	40,882	42,939
Seguros	-	4,473	1,979	6,452
Publicidad y promoción	-	23,153	-	23,153
Otros menores	-	45,400	1,442	46,842
4,194,350	407,724	161,111	5,063,185	
2016	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Consumos de mercaderías (1)	4,666,856	264,450	21,642	4,966,856
Gastos de personal	-	27,603	78	27,681
Depreciación (Ver Nota 10)	-	-	16,519	16,519
Combustible	-	8,585	-	8,585
Fletes	-	21,074	-	21,074
Gastos viajes y representación	-	10,828	-	10,828
Servicios administrativos (2)	-	-	67,646	67,646
Honorarios profesionales	-	2,100	12,080	14,180
Impuestos	-	2,324	38,340	40,664
Seguros	-	4,006	1,563	5,569
Publicidad y promociones	-	10,254	-	10,254
Otros menores	-	24,714	21,060	45,774
4,666,856	375,938	178,928	5,221,722	

- (1) Incluye costos de flete, derechos de aduana, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.
- (2) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad y otros gastos de administración cancelados a Servicios Berlín S.A. (Ver Nota 15 y 16).

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

Bancos locales (1)	
2017	2016
190,443	246,572

(1) Valores que no están restringidos.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

Clientes locales	Clientes exterior	Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar
2017	2016	
953,773	1,061,127	
14,120	14,120	
967,893	1,075,247	
(37,024)	(37,024)	
930,869	1,038,223	

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

	2017	2016	
Por vencer	704,074	625,453	58%
Vencidas	65,110	302,878	28%
1 a 30 días	57,779	91,288	8%
31 a 60 días	94,304	37,587	3%
61 a 90 días	17,869	1,408	1%
91 a 180 días	28,757	16,633	2%
181 a 360 días	263,819	449,794	42%
	967,893	1,075,247	100%

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTE

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales corrientes son los siguientes:

	Participación (1)		Otros beneficios (2)		Total
	2017	2016	2017	2016	
Saldo al inicio	4,183	16,496	3,947	3,454	8,130
Ingresos	-	4,183	35,200	35,787	39,970
Pagos	(4,183)	(16,496)	(35,451)	(35,294)	(51,790)
Saldo al final	-	4,183	3,696	3,947	8,130

(1) Ver Nota 12.

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

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2014 a 2017 inclusive, 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 2018 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.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2017, debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en proceso de elaboración.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta -

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	24,369	37,819
Impuesto a la renta diferido	(116)	255
	<u>24,253</u>	<u>38,074</u>

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:

	2017	2016
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(76,154)	27,884
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	(4,183)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	(76,154)	23,701
Más - Gastos no deducibles	83,426	64,457
Menos - otras deducciones	(3,382)	(3,410)
Base imponible	3,890	84,748
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta	973	21,187
Anticipo mínimo del impuesto a la renta (1)	24,369	37,819
Impuesto a la renta causado y definitivo (2)	<u>24,369</u>	<u>37,819</u>

- (1) Corresponde al anticipo mínimo de impuesto a la renta por US\$40,615 menos la rebaja del 40% sobre el saldo del anticipo por US\$16,246 como beneficio tributario emitido mediante el Decreto Ejecutivo No. 210, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 del 7 de diciembre del 2017.
- (2) El saldo se presenta en el estado de situación financiera neto de retenciones y anticipos por US\$49,662 que generaran un impuesto por recuperar de US\$25,293 que se incluye dentro del rubro de "Otras cuentas por cobrar" (2016: neto de retenciones y anticipos por US\$53,118).

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	736	535
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(400)	(315)
Activo por impuesto diferido neto	336	220

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

	Activo	Pasivo	Neto
Saldo al 1 de enero de 2016	853	(378)	475
Movimiento del año	(318)	63	(255)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	535	(315)	220
Movimiento del año (1)	201	(85)	116
Saldo al 31 de diciembre del 2017	736	(400)	336
	Provisiones varias	Depreciación de activo fijo	

(1) El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 28% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2016 se muestra a continuación:

Utilidad antes del impuesto a la renta	23,701
Tasa del impuesto a la renta del 25%	5,925
Más - Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro	16,370
Menos - Otras deducciones	(853)
Efecto del anticipo mínimo	16,632
Gasto por impuestos	38,074
Tasa efectiva de impuestos	161%

Los resultados de la Compañía en el 2017 generaron una pérdida antes de impuesto a la renta de US\$76,154, por lo tanto, no se puede determinar una tasa efectiva de impuestos.

F) Otros asuntos – reformas tributarias –

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 25% al 28%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles.

13.

BENEFICIOS SOCIALES - NO CORRIENTE

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	11.80%	11.80%
Tasa de rotación	9.79	9.44
Vida laboral promedio remanente	Ninguno	Ninguno
Jubilados a la fecha	25 años	25 años
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	Ninguno	Ninguno

(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:

Al 1 de enero	2017	2016
Costo por servicios	39,739	32,538
Costos por intereses	7,822	6,697
Pérdidas (ganancias) actuariales	1,647	1,419
Beneficios pagados	650	(915)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(780)	-
Al 31 de diciembre	49,078	39,739
Jubilación patronal	2017	2016
Desahucio	2017	2016
Total	2017	2016
Al 1 de enero	12,468	13,708
Costo por servicios	53,447	53,447
Costos por intereses	10,351	10,351
Pérdidas (ganancias) actuariales	2,207	2,207
Beneficios pagados	900	(600)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(780)	65,525
Al 31 de diciembre	53,447	53,447

A continuación se detalla composición de la provisión de jubilación patronal y desahucio registrada en el gasto:

Costo por servicios	2017	2016
Costos por intereses	7,822	6,697
Jubilación patronal	2017	2016
Desahucio	2017	2016
Total	2017	2016
Costo por servicios	10,351	9,010
Costos por intereses	2,207	1,963
Total	12,558	10,973

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total
	2017	2016	2017	2016	
Pérdidas y (ganancias) actuariales	650	(915)	250	(1,617)	900
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(780)	-	-	-	(780)
Al 31 de diciembre	(130)	(915)	250	(1,617)	120
					(2,532)

14. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$50 cada una.

	US\$		
	2017	2016	
Clemens von Campe	6,250	6,250	12.50%
Constantin von Campe	6,250	6,250	12.50%
Alfred von Campe	6,250	6,250	12.50%
Carola von Campe	6,250	6,250	12.50%
Chemplast Internacional Corp. de Panamá	25,000	25,000	50.00%
	50,000	50,000	100%

En febrero del 2018, Chemplast Internacional Corp. De Panamá adquirió la participación restante en la Compañía, por lo que a partir de la mencionada fecha se convierte en el único accionista.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

	Relación		
	2017	2016	
Cuentas por cobrar			
Industrial y Comercial Trilux C.A. (1)	387,766	82,823	
Chemplast Internacional Corp. de Estados Unidos de América	4,845	17,042	
Cuentas por pagar			
Chemplast Internacional Corp. de Estados Unidos de América (2)	1,942,620	1,550,800	
Servicios Berlín S.A. (3)	6,056	6,160	
Otros menores	1,725	67	
	1,950,401	1,557,027	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden fundamentalmente a la venta de inventario pendiente de cobro. Durante el 2017 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$1,592,000 (2016: US\$796,000).
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2017 se efectuaron importaciones por aproximadamente US\$4,083 millones (2016: US\$4,7 millones).
- (3) Corresponde a saldos por pagar por servicios administrativos. Durante el 2017 se registraron US\$66,000 de gastos por este concepto (2016: US\$67,646).
- Los saldos con partes vinculadas no devengan ni generan intereses y se estima, para el caso de los saldos por cobrar, que se liquidarán en el plazo de 30 días, y para los saldos por pagar se liquidarán en un plazo de hasta 60 días.

Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluyen a: Presidencia Ejecutiva y Gerencias de Ventas.

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

Sueldos y beneficios sociales de corto plazo y provisiones de largo plazo	
2017	2016
164,686	192,912

16. CONTRATOS 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 2017, el monto por servicios administrativos registrados en los resultados de la Compañía ascendió a US\$66,000 (2016: US\$67,646). Véase Nota 6.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

En adición a lo descrito en la Nota 14, entre el 31 de diciembre del 2017 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.