

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

El objeto principal de la Compañía es la comercialización a nivel local 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 Chemplast del Sur. En los años 2015 y 2014, las compras realizadas a su relacionada representan el 100% de sus compras de inventarios.

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

Tecnova S.A.	Actividad principal
Industrial y Comercial Trillex C.A.	Fabricación y comercialización de baterías.
Placas del Sur S.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico.
Inmobiliarias S.A.	Fabricación y comercialización de rejillas y placas de acumuladores.
Servicios Berlín S.A.	Alquiler de bienes inmuebles.
	Servicios administrativos.

1.2 Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no tendrá efectos significativos en las operaciones.

1.3 Aprobación de estados financieros –

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante legal el 29 de abril del 2016 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de 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 2015, 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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	------	---

NIF 11	Formulada relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 18	Formuladas a estas Normas relacionadas con las metodologías de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 19	Formuladas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, plantas y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Formuladas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Formulada que trata de la inclusión del valor patrimonial proporcional (VPP) para la información de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la norma "Clasificación de Activos y Pasivos Recaudables".	1 de enero 2016
NIF 5	Ajustes que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIF 7	Ajustes que modifican la clasificación de los contratos de prestación de servicios y las relaciones financieras para las obligaciones por	1 de enero 2016
NIC 19	Ajustes que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por	1 de enero 2016
NIC 34	Ajustes que clarifican la relación con la información recibida en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Formuladas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y Otros resultados financieros.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Formuladas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y ajustes de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 4	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos por actividades de contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2016

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

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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

Otros pasivos financieros: representados 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 2015 y 2014 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 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 histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 mantenimiento 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 los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considere 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
Años	

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 podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 parafiscales 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 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 provisiones 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 fondedados): 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 solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.11 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 -

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 hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

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 negociaban 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 2015 y 2014, 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	Financiero S.A.	2015	(1)	2014
Calificación		AAA-		AAA-
(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:

CHEMPIAST DEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	2014
Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar proveedores
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar a entidades relacionadas
109,147	40,489
1,923,148	682,988
<u>Menos de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

2015	2014
Proveedores del exterior y locales	40,489
Cuentas por pagar compañías relacionadas y accionistas	682,988
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	723,477
Deuda neta	(91,410)
Total patrimonio neto	612,067
Capital total	1,074,055
Ratio de apalancamiento	317%

El incremento en el ratio de apalancamiento corresponde a la adquisición de inventario a sus compañías relacionadas durante el año 2015.

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:

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	138,259	91,410
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	1,302,192	805,340
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	24,765	111,972
Total activos financieros	1,465,216	1,008,722
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	109,147	40,489
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y acciones	1,923,148	682,988
Otras cuentas por pagar	3,684	17,995
Total pasivos financieros	2,035,979	741,472

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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

COSTOS	2015			
	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Consumos de mercaderías (1)	4,008,426	-	-	4,008,426
Gastos de personal	-	281,723	19,863	301,586
Mantenimiento	-	24,309	445	24,754
Depreciación (Véase Nota 10)	-	17,364	-	17,364
Combustible	-	7,830	18	7,848
Fletes	-	22,999	-	22,999
Gastos viajes y representación	-	15,974	649	16,623
Servicios administrativos (2)	-	-	76,347	76,347
Honorarios profesionales	-	18,802	9,691	28,493
Impuestos	-	4,271	36,325	40,596
Seguros	-	7,440	-	7,440
Publicidad	-	14,125	123	14,248
Otros menores	-	38,707	4,518	43,225
Total	4,008,426	453,544	117,979	4,579,949

COSTO	2014			
	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Consumos de mercaderías (1)	2,972,475	-	-	2,972,475
Gastos de personal	-	269,780	18,855	288,635
Mantenimiento	-	31,257	107	31,364
Depreciación (Véase Nota 10)	-	17,782	-	17,782
Combustible	-	7,800	-	7,800
Fletes	-	18,652	-	18,652
Gastos viajes y representación	-	14,864	-	14,864
Servicios administrativos (2)	-	15,625	82,760	98,385
Honorarios profesionales	-	3,963	9,903	13,866
Impuestos	-	7,635	39,433	47,068
Seguros	-	48,250	-	48,250
Publicidad	-	-	-	-
Otros menores	-	741	132	873
Total	2,972,475	439,977	157,678	3,570,130

(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 Berlin S.A. (Ver Nota 15).

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

Bancos locales (1)	2015	2014
	138,259	91,410

(1) Valores que no están restringidos.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

Clientes locales	2015	2014
Clientes exterior	1,325,096	828,245
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	14,120	14,119
	1,339,216	842,364
	(37,024)	(37,024)
	1,302,192	805,340

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

Por vencer	2015	2014
1 a 30 días	87,713	175,584
31 a 60 días	119,652	91,769
61 a 90 días	57,914	18,959
91 a 180 días	57,698	127
181 a 360 días	22,580	18,151
	345,557	304,790
	1,339,216	842,164
	100%	100%

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre:

10. ACTIVO FIJO

Al 1 de enero del 2014	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	Adiciones	Depreciación del año	Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2014

Page 24 of 31

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	14,720	9,193	3,120	18,173	17,840	12,366
Incrementos	16,496	14,720	16,546	14,189	32,635	28,405
Pagos	(14,720)	(9,193)	(17,692)	(16,213)	(32,405)	(25,405)
Saldo al final	16,496	14,720	3,954	19,950	20,446	16,971

(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 2013 a 2015 inclusive, se encuentran sujetos 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 periodo 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 2016 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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2015, debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas el cual a la fecha de comisión de estos estados financieros se encuentra en proceso de elaboración.

c) Impuesto a la renta:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	16,414	12,917
Impuesto a la renta diferido	(1,370)	(2,071)
	<u>15,044</u>	<u>10,846</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:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	109,971	98,134
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(16,496)	(14,720)
Más - Gastos no deducibles	93,475	83,414
Base imponible	52,180	12,236
Tasa de impuesto a la renta	145,655	95,650
25%	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	36,414	21,043
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	28,063	32,937
Impuesto a la renta causado y definitivo (1)	<u>36,414</u>	<u>32,937</u>

(1) El saldo se presenta en el estado de situación financiera neto de retenciones y anticipos por US\$46,790 que generaran un impuesto por recuperar de US\$10,376 que se presenta en el rubro de Otras cuentas por cobrar (2014: neto de retenciones y anticipos por US\$35,385).

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta diferido

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

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	853	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	378	385
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	378	510
Activo (pasivo) por impuesto diferido neto	475	(895)

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

	Activo	Pasivo	Neto
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(2,966)	(2,966)
Movimiento del año	-	2,071	2,071
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(895)	(895)
Movimiento del año	853	517	1,370
Saldo al 31 de diciembre de 2015	853	(1,378)	475
	Provisiones varias	Deterioración de activo fijo	

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

		2015		2014	
Utilidad del año antes de impuestos		93,475		83,414	
Tasa del impuesto a la renta del 25% (2014: 22%)		23,369		18,351	
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro		11,675		2,692	
Efecto del anticipo mínimo		-		9,823	
Gasto por impuestos		35,044		30,866	
Tasa efectiva de impuestos		37%		37%	

13. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	2015	2014
Tasa de incremento salarial	6,31%	6,54%
Tasa de incremento de pensiones	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	2,00%	2,50%
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	9,3	9,3
Utilidades 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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		
	2015	2014	2015	2014	
A 1 de enero	19,094	14,848	5,577	1,854	19,702
Costo por servicios	4,442	2,987	1,171	900	7,887
Costos por intereses	1,248	-	159	336	136
Pérdidas y ganancias actuariales	(182)	1,259	584	1,044	1,843
Beneficios pagados	-	-	(1,284)	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,012)	-	-	(1,097)	(1,097)
A 31 de diciembre	27,590	19,094	9,049	5,577	24,671

Total

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

	Jubilación		Desahucio		
	2015	2014	2015	2014	
Custo por servicios	4,442	2,987	3,171	900	3,887
Costos por intereses	1,248	-	359	336	136
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,012)	-	-	(1,097)	(1,097)
A 31 de diciembre	4,678	2,987	3,530	139	3,126

Total

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$50 cada una.

	US\$		
	2015	2014	
Chemena von Lampe	6,250	6,250	12.50%
Constanlin von Lampe	6,250	6,250	12.50%
Alfred von Lampe	6,250	6,250	12.50%
Carlota von Lampe	6,250	6,250	12.50%
Chemplast Interseccional Corp. de Panamá	25,000	25,000	50.00%
	50,000	50,000	100%

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

	2015	2014
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		
Industrial y Comercial Trillex C.A. (1)	14,339	64,507
Chemplast International, Corp. USA	10,412	47,465
Otros menores	14	-
	<u>24,765</u>	<u>111,972</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		
Chemplast International, Corp. USA (2)	1,911,275	674,898
Servicios Berlin S.A. (3)	11,627	7,847
Otros menores	246	243
	<u>1,923,148</u>	<u>682,988</u>

(1) Corresponden fundamentalmente a la venta de inventario pendiente de cobro. Durante el 2015 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$38,000 (2014: US\$93,000). Adicionalmente durante el 2014 la Compañía compró productos a esta relacionada por aproximadamente US\$1,300,000.

(2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2015 se efectuaron importaciones por aproximadamente US\$4.2 millones (2014: US\$1.4 millones).

(3) Corresponde a saldos por pagar por servicios administrativos. Durante el 2015 se registraron US\$76,347 por este concepto (2014: US\$98,385).

Los saldos con partes vinculadas no devengan ni generen 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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Salidas y beneficios sociales de corto plazo y provisiones de largo plazo	
2015	2014
157,870	148,545

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 2015, el monto por servicios administrativos registrados en los resultados de la Compañía ascendió a US\$76,347 (2014: US\$98,385). Véase Nota 6.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.