



Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS Y VALORES
RECIBIDO

05 MAY 2015
15/23
Srita. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

Guayaquil, 5 de mayo del 2015

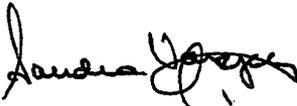
Expediente N° 130065

De nuestras consideraciones:

En adición a la entrega que realizamos del informe sobre los estados financieros de **CHEMPLAST DEL SUR S.A.**, recibido por ustedes el 30 de abril pasado, mediante Trámite No. 15905-0 solicitamos la anulación del mismo, y nos permitimos adjuntar un nuevo ejemplar de dicho informe para que se sirva reemplazarlo, pues el anterior se fechó 29 de abril del 2014 en vez de 29 de abril del 2015.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

Atentamente,



Sandra Vargas L.
Socia

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

03 JUL 2015 HORA: 16:40
Receptor: Mónica Villacreses Indarte
Firma: *Mónica*

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
05 MAY 2015
R

Adjunto: Lo indicado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador
T: (593-4) 3700 200,



CHEMPLAST DEL SUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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, 30 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Chemplast del Sur S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Chemplast del Sur S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Chemplast del Sur S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2014



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Chemplast del Sur S.A. al 31 de diciembre del 2014, y 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).

PricewaterhouseCoopers

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

Sandra Vargas L.

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



Chemplast del Sur S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Chemplast del Sur S.A. al 31 de diciembre del 2014, y 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).

PricewaterhouseCoopers

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

Sandra Vargas L.

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

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

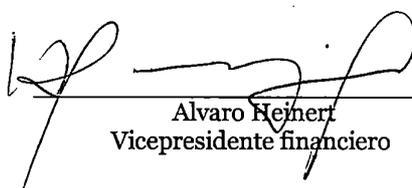
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	91,410	132,118
Cuentas por cobrar a clientes	8	805,340	724,507
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	111,972	129,609
Otras cuentas por cobrar		12,091	23,280
Inventarios	9	723,099	774,427
Gastos pagados por anticipado		4,748	4,913
Total de activos corrientes		<u>1,748,660</u>	<u>1,788,854</u>
Activos no corrientes			
Activo fijo	10	110,576	103,856
Otros activos		630	2,900
Total de activos no corrientes		<u>111,206</u>	<u>106,756</u>
Total de activos		<u>1,859,866</u>	<u>1,895,610</u>

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



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Hejert
Vicepresidente financiero



Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

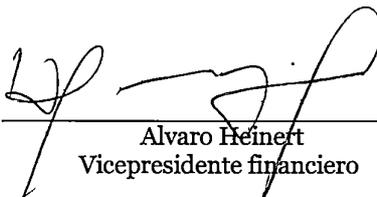
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		40,489	60,710
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	682,988	769,575
Otras cuentas por pagar		17,995	6,394
Beneficios sociales a empleados	11	18,173	12,313
Total pasivos corrientes		<u>759,645</u>	<u>848,992</u>
Pasivos no corrientes			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	24,671	19,702
Impuesto diferido	12	895	2,966
Total pasivos no corrientes		<u>25,566</u>	<u>22,668</u>
Total pasivos		<u>785,211</u>	<u>871,660</u>
PATRIMONIO			
Capital	14	50,000	50,000
Reservas		1,115,511	1,115,511
Resultados acumulados		(90,856)	(141,561)
Total patrimonio		<u>1,074,655</u>	<u>1,023,950</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,859,866</u>	<u>1,895,610</u>

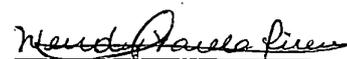
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero



Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

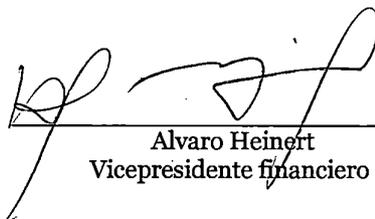
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		3,624,873	4,354,409
Costo de productos vendidos	6	<u>(2,972,475)</u>	<u>(3,814,654)</u>
Utilidad bruta		652,398	539,755
Gastos operacionales			
De venta	6	(439,977)	(365,181)
De administración	6	(157,678)	(162,774)
Otros ingresos, neto		<u>28,971</u>	<u>40,230</u>
Utilidad operacional		83,714	52,030
Ingresos financieros		<u>(300)</u>	<u>63</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		83,414	52,093
Impuesto a la renta	12	<u>(30,866)</u>	<u>(34,667)</u>
Utilidad neta del año		52,548	17,426
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	13	<u>(1,843)</u>	<u>(1,268)</u>
Resultado integral del año		<u>50,705</u>	<u>16,158</u>

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



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero



Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital</u>
Saldos al 1 de enero del 2013	50,000
Utilidad neta del año	-
Otros resultados integrales	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>50,000</u>
Utilidad neta del año	-
Otros resultados integrales	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u><u>50,000</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro
Vicepresid

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

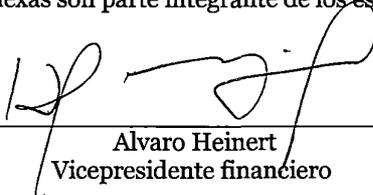
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		83,414	52,093
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	10	17,782	16,439
Provisión para jubilación patronal	13	2,987	3,710
Provisión para desahucio	13	139	1,053
Amortización intangibles		-	338
Participación a trabajadores	11	14,720	9,193
		<u>119,042</u>	<u>82,826</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(80,833)	(91,912)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		17,637	122,027
Otras cuentas por cobrar		11,189	(10,712)
Inventarios		51,328	152,389
Gastos pagados por anticipado		165	500
Otros activos		2,270	4,967
Cuentas por pagar a proveedores		(20,220)	2,192
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(86,587)	(314,998)
Otras cuentas por pagar		11,601	(25,414)
Beneficios sociales a empleados		332	311
Pagos de participación laboral	11	(9,193)	(4,778)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		16,731	(82,602)
Impuesto a la renta pagado	12	(32,937)	(34,814)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(16,206)</u>	<u>(117,416)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	10	(24,502)	(1,493)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(24,502)</u>	<u>(1,493)</u>
Disminución neta de efectivo		(40,708)	(118,909)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		132,118	251,027
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>91,410</u>	<u>132,118</u>

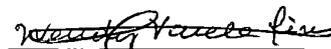
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero



Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 2014 y 2013, las compras realizadas a su relacionada representan el 100% de sus compras de inventarios.

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

Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías
Industrial y Comercial Trilex C.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico
Placas del Sur S.A.	Fabricación y comercialización de rejillas y placas de acumuladores
Inmohansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles
Servicios Berlín S.A.	Servicios Administrativos

Aprobación de estados financieros: Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante legal el 29 de abril del 2015 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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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 estimados 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.

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

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

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

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF 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 -

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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en 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 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las 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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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.

- (ii) 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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y 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 2014 y 2013 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 - 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.

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 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 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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

La depreciación de equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus 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:

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos 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

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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

Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

En los años 2014 y 2013 el impuesto corriente corresponde al anticipo mínimo debido a que este fue mayor al impuesto a la renta calculado a la tasas del 22%.

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 corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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 sociales de corto plazo: Corresponden principalmente a:

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

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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 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 -

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

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) 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 cambiario, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Presidencia Ejecutiva y Vicepresidencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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 y con su principal accionista de hasta 30 días para evitar problemas de desabastecimiento.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si los hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a plazos menores a 90 días. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene 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:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	
Banco del Pacífico S.A.	<u>2014</u>	(1) <u>2013</u>
	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2014.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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.

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:

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	40,489
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	682,988
Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	60,710
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	769,575

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.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del exterior y locales	40,489	60,710
Cuentas por pagar compañías relacionadas y accionistas	<u>682,988</u>	<u>769,575</u>
	723,477	830,285
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(91,410)</u>	<u>(132,118)</u>
Deuda neta	632,067	698,167
Total patrimonio neto	<u>1,074,655</u>	<u>1,023,950</u>
Capital total	<u>1,706,722</u>	<u>1,722,117</u>
Ratio de apalancamiento	37%	41%

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:

	2014	2013
<u>Activos financieros medidos al costo</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	91,410	132,118
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar a clientes	805,340	724,507
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	111,972	129,609
Otras cuentas por cobrar	<u>12,091</u>	<u>23,280</u>
Total activos financieros	<u>1,020,813</u>	<u>1,009,514</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar a proveedores del exterior y locales	40,489	60,710
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	682,988	769,575
Otras cuentas por pagar	<u>17,995</u>	<u>6,394</u>
Total pasivos financieros	<u>741,472</u>	<u>836,679</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, 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 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de Venta	Gastos de Administración	Total
Compra 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	-	3,628	39,433	43,061
Seguros	-	7,635	-	7,635
Publicidad	-	48,250	-	48,250
Otros menores	-	-	132	132
		741	6,488	7,229
	<u>2,972,475</u>	<u>439,977</u>	<u>157,678</u>	<u>3,570,130</u>

<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de Venta	Gastos de Administración	Total
Compra de mercaderías (1)	3,814,654	-	-	3,814,654
Gastos de personal	-	236,494	18,349	254,843
Mantenimiento	-	28,590	436	29,026
Depreciación (Véase Nota 10)	-	16,439	-	16,439
Combustible	-	7,780	-	7,780
Fletes	-	16,981	-	16,981
Gastos Viajes y Representación	-	13,430	1,117	14,547
Servicios administrativos (2)	-	-	83,528	83,528
Honorarios Profesionales	-	3,212	9,128	12,340
Impuestos	-	3,643	35,204	38,847
Seguros	-	7,882	332	8,214
Publicidad	-	21,677	-	21,677
Otros menores	-	9,053	14,680	23,733
	<u>3,814,654</u>	<u>365,181</u>	<u>162,774</u>	<u>4,342,609</u>

- (1) Incluye costos de flete, derechos de aduana, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

(2) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad y otros gastos de administración cancelados a Servicios Berlín S.A. Nota 15.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos locales (1)	<u>91,410</u>	<u>132,118</u>

(1) Valores que no están restringidos.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes locales	828,245	747,412
Cientes exterior	<u>14,119</u>	<u>14,119</u>
	842,364	761,531
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(37,024)</u>	<u>(37,024)</u>
	<u>805,340</u>	<u>724,507</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar - clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	537,574	64%	370,640	95%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	175,584	58%	150,306	38%
31 a 60 días	91,769	30%	92,847	24%
61 a 90 días	18,959	6%	98,505	25%
181 a 360 días	127	0%	28,075	7%
Mas de 360 días	<u>18,351</u>	<u>6%</u>	<u>21,158</u>	<u>5%</u>
	<u>304,790</u>	<u>36%</u>	<u>390,891</u>	<u>51%</u>
	<u>842,364</u>	<u>100%</u>	<u>761,531</u>	<u>195%</u>

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	722,842	774,182
Mercadería en tránsito	<u>257</u>	<u>245</u>
	<u><u>723,099</u></u>	<u><u>774,427</u></u>

10. ACTIVO FIJO

Composición y movimiento:

	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013			
Costo	2,442	149,678	152,120
Depreciación acumulada	<u>(2,055)</u>	<u>(31,263)</u>	<u>(33,318)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2013	387	118,415	118,802
Movimientos 2013			
Adiciones	1,493	-	1,493
Depreciación del año	<u>(552)</u>	<u>(15,887)</u>	<u>(16,439)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u><u>1,328</u></u>	<u><u>102,528</u></u>	<u><u>103,856</u></u>
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo	3,935	149,678	153,613
Depreciación acumulada	<u>(2,607)</u>	<u>(47,150)</u>	<u>(49,757)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,328	102,528	103,856
Movimientos 2014			
Adiciones	1,889	22,613	24,502
Depreciación del año	<u>(481)</u>	<u>(17,301)</u>	<u>(17,782)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u><u>2,736</u></u>	<u><u>107,840</u></u>	<u><u>110,576</u></u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	5,824	172,291	178,115
Depreciación acumulada	<u>(3,088)</u>	<u>(64,451)</u>	<u>(67,539)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u><u>2,736</u></u>	<u><u>107,840</u></u>	<u><u>110,576</u></u>

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

11. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	9,193	4,778	3,120	2,809	12,313	7,587
Incrementos	14,720	9,193	16,546	17,469	31,266	26,662
Pagos	(9,193)	(4,778)	(16,213)	(17,158)	(25,406)	(21,936)
Saldo al final	<u>14,720</u>	<u>9,193</u>	<u>3,453</u>	<u>3,120</u>	<u>18,173</u>	<u>12,313</u>

(1) Ver Nota 12.

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

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2011 a 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de Operaciones con partes relacionadas, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por US\$6,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2014, que son similares a las del 2013, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, y del diagnóstico preliminar de precios de transferencias del 2014, que no arrojaron ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2014. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

Impuesto a la renta:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	32,937	34,814
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(2,071)	(147)
Gasto de Impuesto a la Renta	<u>30,866</u>	<u>34,667</u>

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 del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	98,134	61,286
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(14,720)	(9,193)
	83,414	52,093
Más - Gastos no deducibles	12,236	8,385
Base imponible	95,650	60,478
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta	21,043	13,305
Anticipo mínimo del impuesto a la renta que es superior al impuesto causado (1)	32,937 (2)	34,814 (2)
Impuesto a la renta diferido	(2,071)	(147)
Impuesto a la renta del año	<u>30,866</u>	<u>34,667</u>

- (1) Durante el 2014 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2014, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$32,937 (2013: US\$34,814), monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$21,043 (2013: US\$13,305), por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$32,937 (2013: US\$34,814).

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

- (2) El saldo se presenta en el estado de situación financiera neto de retenciones y anticipos por US\$35,385 que generan un impuesto por recuperar de US\$2,448 que se presenta en el rubro de Otras cuentas por cobrar (2013: neto de retenciones y anticipos por US\$43,327).

Impuesto a la renta diferido

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

	2014	2013
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	385	2,071
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	510	895
Impuesto diferido	<u>895</u>	<u>2,966</u>
Pasivo por impuesto diferido neto	<u>895</u>	<u>2,966</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo generado por el recálculo de la depreciación de equipos y vehículos es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2013	3,113
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(147)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2,966
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(2,071)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>895</u>

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

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	<u>83,414</u>	<u>52,093</u>
Impuesto (tasa del 22%)	<u>18,351</u>	<u>11,460</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	2,692	1,845
Efecto del anticipo mínimo	<u>9,823</u>	<u>21,362</u>
Gasto por impuestos	<u>30,866</u>	<u>34,667</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>37.00%</u>	<u>66.55%</u>

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

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

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

13. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	19,094	14,848
Indemnización por desahucio	<u>5,577</u>	<u>4,854</u>
	<u><u>24,671</u></u>	<u><u>19,702</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	9.2	8.4
Jubilados a la fecha	Ninguno	Ninguno
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	14,848	10,349	4,854	3,322	19,702	13,671
Costo por servicios corrientes	2,987	2,986	900	823	3,887	3,809
Costos por intereses	-	724	336	230	336	954
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	1,259	789	584	479	1,843	1,268
Liquidaciones	-	-	(1,097)	-	(1,097)	-
Al 31 de diciembre	<u>19,094</u>	<u>14,848</u>	<u>5,577</u>	<u>4,854</u>	<u>24,671</u>	<u>19,702</u>

(1) Registrado en Otros Resultados Integrales (ORI) por concepto de ganancias y pérdidas actuariales por ajustes y experiencia.

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	2,987	2,986	900	823	3,887	3,809
Costos por intereses	-	724	336	230	336	954
Liquidaciones		-	(1,097)	-	(1,097)	-
Al 31 de diciembre	2,987	3,710	139	1,053	3,126	4,763

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$50 cada una.

	US\$	%
Clemens von Campe	6,250	12.50%
Constantin von Campe	6,250	12.50%
Alfred von Campe	6,250	12.50%
Carlota von Campe	6,250	12.50%
Chemplast Internacional Corp.	25,000	50.00%
	<u>50,000</u>	<u>100%</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2014 y 2013, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Activo		
Cuentas y documentos por cobrar - relacionadas		
Industrial y Comercial Trilex S.A. (1)	64,507	30,848
Chemplast Intl. Corp.	47,465	98,761
	<u>111,972</u>	<u>129,609</u>
Pasivo		
Cuentas y documentos por pagar - relacionadas		
Chemplast Internacional Corp. USA (2)	674,898	755,596
Servicios Berlín S.A. (3)	7,847	13,979
Otras	243	-
	<u>682,988</u>	<u>769,575</u>

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

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

- (1) Corresponden fundamentalmente a la venta de inventario pendiente de cobro. Durante el 2014 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$93,000 (2013: US\$1.3 millones). Adicionalmente durante el 2014 Chemplast compró productos a Trilex por aproximadamente US\$1,300,000.
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2014 se efectuaron importaciones por aproximadamente US\$1.4 millones (2013: US\$4 millones).
- (3) Corresponde a saldos por pagar por servicios administrativos. Durante el 2014 se reportaron US\$98,385 por este concepto (2013: US\$83,528).

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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos y beneficios sociales de corto plazo y provisiones de largo plazo	<u>148,545</u>	<u>136,918</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

06/MAY/2015 10:41:12

Usu: omontalvan

56



Remitente: No. Trámite: 16727 - 0

SANDRA VARGAS --

Expediente: 130065

RUC: 0992554371001

Razón social:

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA -

*Wacamar
Sce Grad.*

Revise el estado de su tramite por INTERNET 54
Digitando No. de trámite, año y verificador =