

SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Por los años terminados el	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo	4	4,562,828	9,408,341	506,668
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	5	14,300,023	13,451,889	11,428,598
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	6	5,382,843	338,487	641,297
Otras cuentas por cobrar	7	7,985,118	6,906,383	1,263,267
(-) Provisión cuentas incobrables	8	(773,687)	(629,526)	(521,379)
Inventarios	9	<u>13,536,001</u>	<u>7,613,948</u>	<u>8,174,799</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>44,993,126</u>	<u>37,089,522</u>	<u>21,493,250</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	10	58,552,290	36,783,353	20,311,816
Activos por impuestos diferidos	18	60,781	45,776	42,146
Otros activos no corrientes	11	<u>3,615,587</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>62,228,658</u>	<u>36,829,129</u>	<u>20,353,962</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>107,221,784</u>	<u>73,918,651</u>	<u>41,847,212</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Documentos y cuentas por pagar	12	7,689,399	25,587,204	9,500,000
Otras obligaciones corrientes	13	17,755,220	10,495,934	8,098,007
Otros pasivos corrientes	14	579,409	309,015	272,796
Impuesto a la Renta	18	398,357	332,133	234,478
Porción corriente del pasivo a largo plazo	16	<u>6,356,087</u>	<u>3,768,589</u>	<u>3,696,239</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>32,778,472</u>	<u>40,492,875</u>	<u>21,801,520</u>
Pasivos no corrientes				
Cuentas y documentos por pagar L/P	16	42,162,247	15,304,040	2,494,751
Provisiones por beneficios a empleados	17	643,362	493,821	427,554
Pasivos por impuestos diferidos	18	<u>2,137,560</u>	<u>837,354</u>	<u>846,968</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>44,943,169</u>	<u>16,635,215</u>	<u>3,769,273</u>
TOTAL PASIVOS		<u>77,721,641</u>	<u>57,128,090</u>	<u>25,570,793</u>

SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
PATRIMONIO NETO				
Capital suscrito	19	11,000,000	11,000,000	11,000,000
Aportes para futura capitalización	20	6,836,609	-	199,031
Reservas				
Reserva de capital	21	747,799	747,799	747,799
Reserva legal	21	537,838	403,602	344,476
Otros resultados integrales				
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	22	7,639,199	1,269,088	933,163
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	22	1,430,452	2,737,810	2,737,810
Utilidades retenidas	22	<u>1,308,246</u>	<u>632,262</u>	<u>314,140</u>
TOTAL PATRIMONIO				
		<u>29,500,143</u>	<u>16,790,561</u>	<u>16,276,419</u>
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO				
		<u>107,221,784</u>	<u>73,918,651</u>	<u>41,847,212</u>

Yousef Khamis El Allam
 Gerente General

Pablo Naranjo
 Contador General
 Registro No. 08248
 Colegio Contadores de Pichincha

**Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.**

SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en	Notas	31-12-2011	31-12-2010
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	23	47,615,175	38,262,599
Costo de ventas	23	38,194,521	31,158,993
Margen bruto		9,420,654	7,103,606
OTRO INGRESOS			
Intereses financieros		218,732	463,443
Otras rentas	24	66,639	265,037
Total otros ingresos		285,371	728,480
GASTOS			
Gastos administrativos y ventas	25	3,769,150	4,342,018
Gastos financieros	26	3,975,100	2,232,100
Total gastos		7,744,250	6,574,118
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,961,775	1,257,968
Participación trabajadores	14	307,185	234,447
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		1,654,590	1,023,521
Impuesto a las renta:			
Impuesto a la renta corriente	18	398,357	332,133
Ingreso de operaciones continuadas		1,256,233	691,388
Ingresos (gastos) de operaciones descontinuadas		-	-
Utilidad de operaciones discontinuadas		1,256,233	691,388
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total del año		1,256,233	691,388
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		11,000,000	11,000,000
Utilidad neta por acción			
Utilidad por acción básica		0.114	0.063
Utilidad de operaciones continuadas		0.114	0.063
Utilidad de operaciones discontinuadas		0.000	0.000
Utilidad por acción diluida		0.000	0.000
Utilidad de operaciones continuadas		0.000	0.000
Utilidad de operaciones discontinuadas		0.000	0.000

Yousef Khamis El Allam
 Gerente General

Pablo Naranjo
 Contador General
 Registro No. 08248
 Colegio Contadores de Pichincha

**Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.**

SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

Concepto	Capital suscrito	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Superávit por revaluación	Utilidades retenidas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2010	11,000,000	-	403,602	747,799	1,269,088	632,262	2,737,810	16,790,561
Ajustes	-	-	-	-	(805,461)	(532,136)	78,780	(1,258,817)
Avaluó terreno y construcción Pifo	-	-	-	-	7,261,695	-	-	7,261,695
Resultado integral del ejercicio	-	-	134,236	-	(86,123)	1,208,120	-	1,256,233
Aportes para futura capitalización (Nota 20)	-	6,836,609	-	-	-	-	-	6,836,609
Disminución revaluación propiedad, planta y equipos	-	-	-	-	-	-	(1,386,138)	(1,386,138)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	11,000,000	6,836,609	537,838	747,799	7,639,199	1,308,246	1,430,452	29,500,143

Yousef Khamis El Allam
Gerente General

Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248
Colegio Contadores de Pichincha

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares)

Concepto	Capital suscrito	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Superávit por revaluación	Utilidades retenidas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2010	11,000,000	199,031	344,476	747,799	933,163	314,140	2,737,810	16,276,419
Apropiación reservas	-	-	59,126	-	-	(59,126)	-	-
Distribución de dividendos	-	(199,031)	-	-	-	(314,140)	-	(513,171)
(+) Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Avalúo construcciones Jersey	-	-	-	-	335,925	-	-	335,925
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	691,388	-	691,388
Saldos al 31 de diciembre de 2010	11,000,000	-	403,602	747,799	1,269,088	632,262	2,737,810	16,790,561

Yousef Khamis El Allam
 Gerente General

Pablo Naranjo
 Contador General
 Registro No. 08248
 Colegio Contadores de Pichincha

**Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.**

SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados al	31-12-2011	31-12-2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	41,722,685	36,542,118
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(40,055,256)	(35,379,367)
Impuesto a la renta pagado	(1,362,558)	(952,841)
Intereses pagados	(3,975,100)	(2,232,103)
Otros ingresos, netos	285,371	480,855
 Efectivo neto utilizado en actividades de operación	 (3,384,858)	 (1,541,338)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(19,313,028)	(25,671,549)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos	-	5,000,000
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 (19,313,028)	 (20,671,549)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	(15,310,307)	16,159,554
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a largo plazo	26,858,207	15,269,146
Aporte de los accionistas	6,836,609	-
Pago dividendos accionistas	(532,136)	(314,140)
 Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	 17,852,373	 31,114,560
(Disminución) aumento neto de efectivo	(4,845,513)	8,901,673
Efectivo al inicio del período	9,408,341	506,668
 Efectivo al final del año	 4,562,828	 9,408,341

Yousef Khamis El Allam
 Gerente General

Pablo Naranjo
 Contador General
 Registro No. 08248
 Colegio Contadores de Pichincha

**Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.**

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Por los años terminados al,	31-Dic-2011	31-Dic-2010
Utilidad neta	1,256,233	691,388
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	2,606,844	2,124,676
Provisión para cuentas incobrables	144,161	108,147
Provisión para jubilación patronal y desahucio	149,541	66,267
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	705,543	566,580
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	-	(247,625)
Efecto impuesto diferido neto	1,285,201	(13,244)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(7,303,359)	(7,363,598)
Aumento gastos pagados por anticipado	(3,615,587)	-
(Aumento) disminución en inventarios	(5,922,053)	560,851
Aumento en cuentas por pagar	7,370,337	2,376,495
(Disminución) en obligación con los trabajadores e impuesto a la renta	(61,719)	(411,275)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3,384,858)	(1,541,338)

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía entregó en dación en pago maquinaria y equipos por concepto de obligaciones a largo plazo de los accionistas por 2,658,888.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía realizó la compensación de cuentas de las obligaciones a largo plazo de los accionistas con la cuenta de Aportes para futura capitalización por 199,031.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía transfirió 59,126 de utilidades retenidas a la reserva legal.

1	INFORMACIÓN GENERAL	
1.1	Información corporativa.	10
1.2	Descripción del negocio.	10
1.3	Trabajadores	10
2	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	
2.1.	Declaración explícita y sin reservas de la Gerencia sobre la conversión por primera vez.	11
2.2.	Período contable.	12
2.3.	Bases de preparación.	12
2.3.1	Pronunciamientos contables y su aplicación.	12
2.4.	Moneda de presentación y moneda funcional.	15
2.5.	Información financiera por segmentos operativos.	15
2.6.	Factores de riesgo.	15
2.7.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	17
2.8.	Efectivo y equivalentes de efectivo.	17
2.9.	Activos financieros.	17
2.10.	Inventarios.	18
2.11.	Propiedad, planta y equipo.	19
2.12.	Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.	20
2.13.	Capital suscrito.	20
2.14.	Hipótesis utilizada para el cálculo actuarial de las indemnizaciones.	20
2.15.	Litigios y otras contingencias.	20
2.16.	Estados de flujos de efectivo.	21
2.17.	Cambio en políticas y estimaciones contables.	21
2.18.	Reclasificaciones.	21
2.19.	Estimaciones y juicios de criterio de la Administración.	21
2.19.1	Vidas útiles y deterioro de activos.	21
2.19.2	Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.	21
2.19.3	Otras estimaciones.	22
3	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF:	
3.1.	Bases de la transición a las NIIF.	23
3.1.1	Aplicación de NIIF 1	23
3.2.	Exenciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	23
3.2.1	Exenciones a la aplicación de otras NIIF	24
3.3.	Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (NEC).	25
3.3.1.	Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.	25
3.3.2.	Conciliación del patrimonio neto del 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.	28
3.3.3.	Conciliación del estado de situación financiera clasificado al 31 diciembre de 2010.	29
3.3.4.	Conciliación del estado situación financiera clasificado al 01 enero de 2010.	30
3.3.5.	Conciliación del estado de resultados integrales por función al 31 de diciembre de 2010.	32
3.3.6.	Conciliación del estado de flujos de efectivo indirecto al 31 de diciembre de 2010.	

		33
	Pág.	
	Notas	
3.3.7.	Conciliación del estado de flujos de efectivo directo al 31 de diciembre de 2010.	34
4.	Efectivo y equivalentes al efectivo.	35
5.	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.	35
6.	Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	36
7.	Otras cuentas por cobrar.	36
8.	Provisión cuentas incobrables.	37
9.	Inventarios.	37
10.	Propiedades, plantas y equipos.	37
11.	Otros activos no corrientes.	39
12.	Cuentas y documentos por pagar.	39
13.	Otras obligaciones corrientes.	39
14.	Otros pasivos corrientes.	40
15.	Impuesto a la renta.	41
16.	Cuentas y documentos por pagar largo plazo.	43
17.	Provisiones por beneficios a los empleados.	44
18.	Impuestos diferidos.	46
19.	Capital suscrito.	49
20.	Aportes para futura capitalización.	49
21.	Reservas.	49
22.	Otros resultados integrales.	50
23.	Ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas.	51
24.	Otras rentas.	51
25.	Gastos de administración y ventas	51
26.	Gastos financieros	52
27.	Contingencias	52
28.	Sanciones	52
29.	Contratos	52
30.	Precios de transferencia	53
31.	Hechos posteriores a la fecha de balance	54

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA:**1.1 Información corporativa.**

SIGMAPLAST S.A. fue constituida mediante escritura pública el 23 de julio de 1982, extendida en la Notaría Décimo Octava del cantón Quito y otorgada por el Dr. Remigio Aguilar Aguilar. Inscrita en el Registro Mercantil el 31 de agosto de 1982, foja 2256 No. 931 tomo 113, con Registro Único de Contribuyentes 1790554422001.

El domicilio social y las instalaciones principales se encuentran ubicados en la Provincia de Pichincha Cantón Quito Parroquia Cotocollao Barrio Carcelén Alto Avenida Juan de Selis OE1-25 y Vicente Duque.

1.2 Descripción del negocio.

SIGMAPLAST S.A., es una empresa especializada en la elaboración de empaques flexibles y laminados a base de elementos como polietileno, polipropileno, celofán, entre otros.

1.3 Trabajadores.

Composición del personal al 31 de diciembre del 2011.

Niveles	No.
Gerente general	
Presidente	
Gerente administrativo	
Gerente financiero	
Gerente de compras	
Gerente de comercialización	
Gerente de planta	
Coordinador de personal	
Gerente de contabilidad	
Personal administrativo	
Total Personal Administrativo	30
Técnicos y operarios de planta	408
TOTAL	438

Composición del personal al 31 de diciembre del 2010.

Niveles	No.
Gerentes y personal administrativo	30
Técnicos y operarios de planta	289
Total trabajadores	319

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros, siendo estos los primeros estados financieros que se presentan con base en dichas normas.

2.1 Declaración explícita y sin reservas de la Gerencia sobre la conversión por primera vez.

La información contenida en estos estados financieros consolidados anuales es responsabilidad de la administración del Directorio de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Los estados financieros de Sigmaplast S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron preparados conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

En relación al período de transición, los estados financieros de acuerdo a las NIIF al 31 de diciembre de 2010, y los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2010, fueron preparados por la administración de la empresa, para su utilización exclusiva en sujeción al proceso de conversión a NIIF por primera vez de acuerdo a la NIIF No. 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron preparados y presentados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, los cuales fueron considerados como principios de contabilidad previos de acuerdo a lo establecido en la NIIF No. 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La presentación de los estados financieros anuales requieren que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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 y en algunos casos variar significativamente.

2.2. Período contable.

Los estados de situación financiera clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como al 01 de enero de 2010; mismos que incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.

Los estados de resultados por función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; mismos que incluyen los resultados del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.

Los estados de evolución del patrimonio reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de flujos de efectivo método directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3. Bases de preparación.

El juego completo de los estados financieros de SIGMAPLAST S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2010; así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3.1 Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación -Clasificación Emisión de Derechos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011

Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria
CINIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIF 14: El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estas normas no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Nuevas NIIF: **Fecha de aplicación obligatoria:**

NIIF12:
Revelaciones de participaciones en otras entidades.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

NIIF 13:
Mediciones de valor razonable.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF: **Fecha de aplicación obligatoria:**

NIC 27:
Estados financieros separados.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

NIC 28:
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

c. Las siguientes enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF: **Fecha de aplicación obligatoria:**

NIC 1:
Presentación de estados financieros – presentación de componentes de otros resultados integrales.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2012.

NIC 12:
Impuestos diferidos – recuperación del activo subyacente.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.

NIC 19:
Beneficios a los empleados (2011).

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1(Revisada): Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF: (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez. (ii) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011.
NIIF7: Instrumentos Financieros: Revelaciones transferencias de activos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
CINIIF 20: Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de SIGMAPLAST S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Información financiera por segmentos operativos.

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la administración” al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir como asignar los recursos a los mismos.

2.6. Factores de riesgo.

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de SIGMAPLAST S.A., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Riesgo financiero.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.-

El riesgo de liquidez de SIGMAPLAST S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

SIGMAPLAST S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año fue la siguiente: año 2011 por 5.41%, año 2010 por 3.33% y año 2009 por 4.31%.

Riesgo crediticio.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros del SIGMAPLAST S.A. son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a SIGMAPLAST S.A. Minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

2.7. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.8. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de 90 días, incluyendo depósitos a plazo.

2.9. Activos Financieros.

Los activos financieros según NIC 32 y 39 son clasificados como activos financieros.

Para los préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a. Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los deudores comerciales son valorizados a su costo amortizado y otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal, corresponden principalmente a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que son cotizados a un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar deudores comerciales son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de dudosa cobranza.

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado, sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será la promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada período contable.

b. Deterioro de cuentas incobrables.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor.
- Incumplimiento de contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera.
- Quiebra declarada del deudor.

2.10. Inventarios.

Los inventarios corresponden a materiales, suministros que son consumidos en el proceso de elaboración de láminas y envolturas impresas.

La Compañía valora sus inventarios a su costo promedio o valor neto de realización el menor.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se hayan incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no sean recuperables en el futuro, los transportes, el almacenamiento, seguros y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de la mercadería.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren tales como:

- Los costos de almacenamiento.
- Costos de distribución.
- Costos indirectos de la administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y,
- Los costos de venta.

En cuanto a la valoración de los inventarios de materiales y suministros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

2.11. Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía, para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo deben cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período contable.
- Que la compañía obtenga beneficios futuros económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de la propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de uso o puesta en marcha, así como los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación.

Como política de capitalización de propiedad, planta y equipo, la Compañía determinó que aquellas erogaciones superiores al 0.25% del total de los activos se constituyan como activos fijos.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula por el método de línea recta, ningún otro método deberá ser utilizado si no es por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asientan; la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período.

La vida útil para la propiedad, planta y equipo se ha estimado como sigue:

- Equipo de Computación, Oficina, Muebles y Enseres de 1 a 10 años con un valor residual del 10%.
- Maquinaria y Equipo Industrial de 1 a 15 años con un valor residual del 10%.
- Planta, Construcciones y Edificaciones de 1 a 20 años con un valor residual del 10%.

2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, la tasa de impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 ascienden al 24% y 25% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La Compañía registra impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.13. Capital suscrito.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.14. Hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de las indemnizaciones por años de servicio.

La Compañía reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de mortalidad, tasa de crecimiento salarial y considerando también edad de retiro promedio. Todos los supuestos son revisados en cada fecha de reporte.

2.15. Litigios y otras contingencias.

En los casos que la administración y los abogados de la Compañía han opinado que las causas tienen un grado de posibilidad de ocurrencias y cuando posibles pérdidas para la Compañía pueden ser estimadas en forma fiable, se ha constituido provisiones por contingencias.

2.16. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.17. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero 2010, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.18. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los estados financieros bajo NEC al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de balances de los primeros estados financieros bajo (NIIF).

2.19. Estimaciones y juicios o criterio de la Administración.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

2.19.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

2.19.2. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.

Las existencias se valorizan al menor entre; el costo de producción y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye: todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el período en que se incurra.

2.19.3 Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA- NIIF.

SIGMAPLAST S.A. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

3.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de SIGMAPLAST S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplica NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al preparar sus estados financieros.

3.1.1 Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de SIGMAPLAST S.A., es el 01 de enero de 2010. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2011.

La NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

3.2. Exenciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La Compañía aplicará las siguientes excepciones:

- a) La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- b) Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- c) Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- d) Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

3.2.1 Exenciones a la aplicación de otras NIIF.

- a) Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b) Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c) Costo atribuido.
Esta exención no es aplicable.
- d) Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e) Beneficios a los empleados.
SIGMAPLAST S.A. optó por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2010.
- f) Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable
- h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- i) Instrumentos financieros compuestos.
SIGMAPLAST S.A. no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- j) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- l) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
SIGMAPLAST S.A. en la fecha de implementación de las NIIF al 01 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010, no determinó un costo adicional por desmantelamiento de su propiedad, planta y equipo.
- m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.
- n) Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.

- o) Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

3.3. Conciliación entre las NIIF y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC). (ajustados al 01 de enero de 2010 y al 31 de Diciembre de 2010).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en SIGMAPLAST S.A.:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2010.
- Conciliación del resultado al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado situación financiera clasificado al 31 diciembre de 2010.
- Conciliación del estado situación financiera clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del estado de resultados Integral por función al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del flujo de efectivo directo al 31 de diciembre de 2010.

3.3.1 Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.

Ajustes al 01 de enero de 2010.

1. La Compañía de acuerdo a las políticas contables y criterios de reconocimiento y medición de cuentas por cobrar realizó el análisis correspondiente en base a la verdadera cobrabilidad de cada uno de los saldos y el respaldo de garantías suficientes, por lo cual realizó un ajuste en la provisión cuentas incobrables por US\$(62,447) y US\$(67,672) respectivamente.
2. Sigmoplast S.A. realizó el análisis de los inventarios de productos terminados elaborados en base de plásticos de sus derivados especialmente polietileno y polipropileno. Estas existencias fueron medidas inicialmente al costo de compra y posteriormente al costo o mercado el menor, de acuerdo al análisis efectuado por parte de la administración de la Compañía al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, se concluyó que los inventarios son reconocidos como activos en la fecha en que se reciben, de manera sustancial, tanto el riesgo y beneficio de los mismos.
3. La Administración realizó los cálculos correspondientes con el fin de determinar si los inventarios se encuentran valorados al menor entre el costo y el valor de mercado, conforme a la NIC 2. A criterio del análisis de la Compañía y en base a la aplicación de las políticas descritas anteriormente, se determinó que el costo unitario del inventario presentado en el año 2010, no excede al costo de reposición, por tal motivo, no existe ajuste alguno por este concepto por primera adopción de NIIF.
4. La Compañía realizó la valoración de sus activos fijos, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, producto del cual se realizó el ajuste correspondiente, así tenemos:

En plena adopción de NIIF, excepto por los terrenos, edificios e instalaciones; la propiedad, planta y equipo será medida inicialmente al precio equivalente al efectivo en la fecha de compra, es decir al modelo del costo, considerando la vida útil de uso y valor residual actualizados a la fecha de balance para cada uno de los activos.

Como política de capitalización de las partidas de propiedad, planta y equipo, el tratamiento adoptado por la Administración determinó que aquellas adquisiciones que sobrepasen el 0.25% de los activos totales al cierre del año anterior, constituyen partidas dentro de este rubro.

Es necesario indicar que si una partida no cumple con éste parámetro cuantitativo, será reconocida como un gasto en el período en el cual se incurra, complementando con un control extracontable de activos menores.

Ciertos activos fijos incluidos como propiedad, planta y equipo serán medidos por primera adopción a su valor razonable utilizando la exención en la aplicación de otras NIIF denominada “Costo Atribuido” establecida en la NIIF 1.

El método del costo atribuido fue aplicado a las siguientes clases de activos:

- Terreno y edificios.
- Maquinaria.

Por tal motivo, el saldo de la cuenta contable “Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo” considerando la vida útil de uso y valor residual actualizados a la fecha del balance para cada uno de los activos al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, debe ser cero.

Para obtener el valor razonable, la Compañía contrató los servicios de un perito externo calificado, el cual determinó el valor de mercado de la propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a las NIIF, que para Sigmaplast S.A. es el 01 de enero de 2010, este estudio arrojó información sobre la cual la Administración concluyó en los siguientes criterios de valoración y medición.

Las características cualitativas de los principales activos utilizados por la Compañía no necesitan ser presentados, controlados y depreciados por componentes separados del activo principal, puesto que las vidas útiles y los métodos de depreciación son similares.

La naturaleza de los activos utilizados por la Compañía en sus operaciones al 31 de diciembre de 2010, no generan la existencia de posibles contingentes respecto a erogaciones futuras por concepto de: desmantelamiento, restauración de ubicación actual y resarcimiento de daños ambientales o de cualquier índole.

Las vidas útiles fueron establecidas en función al patrón máximo de utilización, considerando la vida útil proyectada de cada activo, así también las vidas útiles de uso han sido determinadas por la Compañía iguales a la vida útil económica, en base a la estimación más fiable de los beneficios económicos esperados que estos activos generen hacia la Compañía.

El valor residual de cada uno de los activos fue estimado considerando el posible valor a recuperar generado por la venta, disposición o baja tomando como referencia el final de su vida útil de uso.

En resultado de la aplicación de las políticas contables descritas anteriormente y los cálculos efectuados por la Compañía, la variación acumulada en el patrimonio, sin impuestos diferidos al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, asciende a US\$3,729,364 y US\$3,830,465 respectivamente.

4. Por la naturaleza y tipo de comercialización, así como los plazos de crédito otorgados por los proveedores de Sigmoplast S.A., es criterio de la Administración de la Compañía que al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, todos los valores presentados en cuentas por pagar a proveedores se encuentran registrados de acuerdo a la estimación más razonable de pago futuro, por tal razón no es necesario estimar variaciones en las provisiones o acumulaciones registradas contablemente a las fechas antes indicadas.

Ajustes al 31 de diciembre de 2010.

1. Sigmoplast S.A. ha realizado un análisis de sus activos intangibles en base a la generación real de beneficios económicos futuros y determinó que no es necesario realizar un ajuste en base a NIC 38 - Activos Intangibles manifiesta que los beneficios económicos futuros se miden de los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos, ahorros de costos y otros rendimientos diferentes que se deriven del uso del activo por parte de la Compañía.
2. Sigmoplast S.A., ha venido realizando las provisiones para futuras jubilaciones de todos sus empleados, incluidos los que aún no cumplen diez años de labores, por lo tanto de este rubro se determinó realizar el ajuste del impuesto diferido por dicha provisión, según los criterios establecidos en la NIC 12, este impuesto diferido será recuperado de manera proporcional en el momento que cada empleado cumpla más de diez años de servicio.
 - a. Todos estos ajustes originan diferencias en los impuestos pagados.

Se determina el valor del impuesto, si la cantidad pagada excede del valor a pagar, el exceso se reconocerá como un activo, y si el valor no se ha liquidado en su totalidad se debe reconocer como un pasivo NIC 12.

Los valores registrados por este concepto son los siguientes:

Efecto acumulado al 01 de enero de 2010:

Impuesto diferido por cobrar	US\$42,146
Impuesto diferido por pagar	US\$846,968

Efecto acumulado al 31 de diciembre de 2010:

Impuesto diferido por cobrar	US\$45,776
Impuesto diferido por pagar	US\$837,354

- b. La Compañía procedió a registrar el 100% de los impuestos diferidos por cobrar, puesto que el criterio de la Administración es que se generarán las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos a futuro; así como, no existen indicios que muestren pérdidas tributarias a futuro.
- c. El efecto en el patrimonio producto de la aplicación de las NIIF en los estados financieros de la Compañía SIGMAPLAST S.A., la Administración determinó un aumento en el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 de US\$2,837,936.

3.3.2 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2010.

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NEC - NIIF
(Expresado en dólares)

Concepto	Saldo al 01-ene-2010	Saldo al 31-dic-2010
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	13,538,609	14,052,751
(-) Costo atribuido documentos y cuentas por cobrar clientes no Relacionados	(62,447)	(67,672)
(+) Costo atribuido de activos fijos	3,729,364	3,830,465
(+) Baja de propiedad, planta y equipo y corrección de la depreciación		
(-) Impuesto diferido por pagar propiedad planta y equipo	42,146	45,776
(-) Baja de cuentas por pagar beneficios y empleados	(124,285)	(133,279)
(+) Impuesto diferido por cobrar - beneficios a empleados	(846,968)	(837,354)
(-) Interés implícito cuentas por cobrar	-	5,225
(-) Depreciación	-	(101,101)
(-) Jubilación patronal	-	(13,143)
(-) Desahucio	-	(5,653)
(+) Gastos financieros	-	27,791
(-) Impuesto a la renta	-	(13,245)
Efecto de la transición a las NIIF	2,737,810	2,737,810
Patrimonio neto según NIIF	16,276,419	16,790,561

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.3.3 Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2010.

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresado en dólares)

Por los años terminados en	Saldos NEC al 31-Dic-2010	Efecto Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-2010
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo	9,408,341	-	9,408,341
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	13,519,561	(67,672)	13,451,889
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	338,487	-	338,487
Otras cuentas por cobrar	6,906,383	-	6,906,383
(-) Provisión cuentas incobrables	(629,526)	-	(629,526)
Inventarios	7,613,948	-	7,613,948
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	37,157,194	(67,672)	37,089,522
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	32,952,888	3,830,465	36,783,353
Activos por impuestos diferidos	-	45,776	45,776
Activos financieros no corrientes	-	-	-
Otros activos no corrientes	-	-	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	32,952,888	3,876,241	36,829,129
TOTAL ACTIVOS	70,110,082	3,808,569	73,918,651
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	25,587,204	-	25,587,204
Otras obligaciones corrientes	10,495,934	-	10,495,934
Otros pasivos corrientes	309,015	-	309,015
Impuesto a la Renta	332,133	-	332,133
Porción corriente del pasivo a largo plazo	3,768,589	-	3,768,589
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	40,492,875	-	40,492,875
Pasivos no corrientes			
Cuentas y documentos por pagar L/P	15,304,040	-	15,304,040
Provisiones por beneficios a empleados	360,542	133,279	493,821
Pasivos por impuestos diferidos	-	837,354	837,354
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	15,664,582	970,633	16,635,215

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresado en dólares)

<u>TOTAL PASIVOS</u>	56,157,457	970,633	57,128,090
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Capital suscrito	11,000,000	-	11,000,000
Aportes para futura capitalización	-	-	-
Reservas			
Reserva de capital	747,799	-	747,799
Reserva legal	403,602	-	403,602
Otros resultados integrales			
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	1,269,088	-	1,269,088
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	2,737,810	2,837,936
Utilidades retenidas	532,136	100,126	632,262
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	13,952,625	2,837,936	16,790,561
<u>TOTAL PATRIMONIO + PASIVO</u>	70,110,082	3,808,569	73,918,651

3.3.4 Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresado en dólares)

Por los años terminados en	Saldos NEC al 01-Ene-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01-Ene-2010
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Efectivo	506,668	-	506,668
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	11,491,045	(62,447)	11,428,598
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	641,297	-	641,297
Otras cuentas por cobrar	1,263,267	-	1,263,267
(-) Provisión cuentas incobrables	(521,379)	-	-521,379
Inventarios	8,174,799	-	8,174,799
<u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u>	21,555,697	(62,447)	21,493,250
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	16,582,452	3,729,364	20,311,816
Activos por impuestos diferidos	-	42,146	42,146
Activos financieros no corrientes	-	-	-
Otros activos no corrientes	-	-	-
<u>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	16,582,452	3,771,510	20,353,962
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	38,138,149	3,709,063	41,847,212

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresado en dólares)

Por los años terminados en	Saldos NEC al 01-Ene-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01-Ene-2010
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	9,500,000	-	9,500,000
Otras obligaciones corrientes	8,098,007	-	8,098,007
Otros pasivos corrientes	272,796	-	272,796
Impuesto a la Renta	234,478	-	234,478
Porción corriente del pasivo a largo plazo	3,696,239	-	3,696,239
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	21,801,520	-	21,801,520
Pasivos no corrientes			
Cuentas y documentos por pagar L/P	2,494,751	-	2,494,751
Provisiones por beneficios a empleados	303,269	124,285	427,554
Pasivos por impuestos diferidos	-	846,968	846,968
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,798,020	971,253	3,769,273
TOTAL PASIVOS	24,599,540	971,253	25,570,793
PATRIMONIO NETO			
Capital suscrito	11,000,000	-	11,000,000
Aportes para futura capitalización	199,031	-	199,031
Reservas			
Reserva de capital	747,799	-	747,799
Reserva legal	344,476	-	344,476
Otros resultados integrales			
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	933,163	-	933,163
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	2,737,810	2,737,810
Utilidades retenidas	314,140	-	314,140
TOTAL PATRIMONIO	13,538,609	2,737,810	16,276,419
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	38,138,149	3,709,063	41,847,212

3.3.5 Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2010.

SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
(Expresado en dólares)

Por los años terminados en	NEC 31-12-2010	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-2010
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	38,728,600	(466,001)	38,262,599
(-) Costo de ventas	(31,278,891)	119,898	(31,158,993)
Margen bruto	7,449,709	(346,103)	7,103,606
OTRO INGRESOS			
Intereses financieros	2,668	460,775	463,443
Otras rentas	265,037	-	265,037
Total otros ingresos	267,705	460,775	728,480
GASTOS			
Gastos administrativos y de venta	4,355,263	(13,245)	4,342,018
Gastos financieros	2,204,309	27,791	2,232,100
Total gastos	6,559,572	14,546	6,574,118
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,157,842	100,126	1,257,968
Participación trabajadores	234,447	-	234,447
Utilidad antes de participación trabajadores	923,395	-	1,023,521
Impuesto a las renta:			
Impuesto a la renta corriente	332,133	-	332,133
Efecto impuestos diferidos			
UTILIDAD NETA	591,262	100,126	691,388
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	-	-	-
Resultado integral total del año	591,262	100,126	691,388

3.3.6 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2010.

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
(Expresado en dólares)

Por los años terminados al,	Saldos NEC 31-Dic-2010	Efecto de la transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-Dic-2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	37,002,893	(460,775)	36,542,118
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(34,786,575)	(703,608)	(35,490,183)
Impuesto a la renta pagado	(1,187,266)	345,241	(842,025)
Intereses pagados	(2,204,309)	(27,794)	(2,232,103)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(366,081)</u>	<u>846,936</u>	<u>480,855</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,541,338)</u>	-	<u>(1,541,338)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(25,671,549)	-	(25,671,549)
Efectivo pagado por compra de activos intangibles	-	-	-
Efectivo entregado por cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	-
Efectivo recibido por venta de propiedad planta y equipo	<u>5,000,000</u>	-	<u>5,000,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(20,671,549)</u>	-	<u>(20,671,549)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	16,159,554	-	16,159,554
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a largo plazo	15,269,146	-	15,269,146
Pago dividendos accionistas	<u>(314,140)</u>	-	<u>(314,140)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>31,114,560</u>	-	<u>31,114,560</u>
Aumento neto de efectivo	8,901,673	-	8,901,673
Efectivo al inicio del período	<u>506,668</u>	-	<u>506,668</u>
Efectivo al final del año	<u>9,408,341</u>	-	<u>9,408,341</u>

3.3.7 Conciliación del estado de flujos de efectivo directo al 31 de diciembre de 2010.

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Por los años terminados al,	Saldos NEC 31-Dic-2010	Efecto de la transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-Dic-2010
Utilidad neta	591,262	100,126	691,388
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación			
Depreciación	2,225,776	(101,100)	2,124,676
Provisión para cuentas incobrables	108,147	-	108,147
Provisión para jubilación patronal y desahucio	57,273	8,994	66,267
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	566,580	-	566,580
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	(247,625)	-	(247,625)
Efecto del impuesto diferido neto	-	(13,244)	(13,244)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar	(6,575,046)	(788,552)	(7,363,598)
Disminución en inventarios	560,851	-	560,851
Aumento en cuentas por pagar	2,528,208	(151,713)	2,376,495
Disminución en obligación con los trabajadores e impuesto a la renta	(1,356,764)	945,489	(411,275)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,541,338)	-	(1,541,338)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Efectivo:			
Caja	58,247	37,275	65,844
Bancos:			
Bancos locales	1,227,504	8,887,471	431,234
Bancos del exterior	3,277,077	483,595	9,590
Total Bancos (1)	4,504,581	9,371,066	440,894
	4,562,828	9,408,341	506,668

(1) Los saldos que componen la cuenta bancos locales y del exterior son los siguientes:

	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Bancos:			
Internacional	11878-7	233,862	63,524
Produbanco	550939-4	2,820	4,126
Pichincha	326324250-4	945,534	1,630,289
Pichincha	4385515700	672	879
Pichincha Miami	231118978	677,077	483,595
Pichincha	3464370504	1,696	1,149,596
Pichincha	3464367004	17,776	15,761
Guayaquil	28925689	21,430	6,019,582
Fomento	10260165	3,714	3,714
Landesbank		2,600,000	-
	4,504,581	9,371,066	440,824

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de documentos y cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados.

Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Clientes nacionales	5,827,381	6,094,819	5,276,220
Clientes exterior	8,472,642	7,357,070	6,152,378
	14,300,023	13,451,889	11,428,598

El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Clientes nacionales	1,441,099	212,863	500,762
Clientes exterior	3,941,744	125,624	140,535
	5,382,843	338,487	641,297

La Administración no ha definido plazos de vencimiento para estas cuentas.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Anticipos	1,855,316	3,413,947	261,092
Impuestos por cobrar SRI	3,722,461	2,482,785	933,569
Retenciones renta empresa (Nota 18)	1,983,266	952,841	-
Prestamos a empleados	55,874	30,510	26,638
Otras	368,201	26,300	41,968
	7,985,118	6,906,383	1,263,267

El valor razonable y/o costo amortizado de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010
Saldo inicial	629,526	521,379
Gasto del año	144,414	108,910
Castigos	(253)	(763)
Saldo final	773,687	629,526

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida.

La Administración de la Compañía estima que la política de cálculo para la provisión de cuentas incobrables es la que se encuentra tipificada en la Ley de Régimen Tributario Interno, pudiendo reconsiderar dicha provisión si existiera la posibilidad de quiebra de alguno de sus clientes, en cuyo caso se tomará como referencia el saldo que el cliente mantenga a la fecha de la provisión bajo NEC.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle:	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Materia prima	9,630,367	7,063,017	7,546,356
Productos en proceso	1,954,831	160,066	-
Productos terminados	1,950,803	411,656	620,531
Repuestos	-	(20,791)	7,912
	13,536,001	7,613,948	8,174,799

El desarrollo de las operaciones, generan ganancias para la Compañía, por lo cual, se estima que todos los inventarios serán utilizados para la prestación de estos servicios antes que se presenten índices de deterioro físico o caducidad.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue, el método de valoración que se utilizó es los reavalúos específicamente en las cuentas de terrenos, edificios y construcciones de la planta industrial.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Terrenos	6,457,718	2,216,115	2,905,020
Edificios	5,188,861	3,917,047	4,177,379
Fábricas planta industrial	331,357	587,524	4,289,720
Vehículos	502,591	502,591	463,135
Muebles y enseres	67,766	67,766	302,035
Maquinaria y equipos	38,452,467	11,344,602	20,651,647
Construcciones en la planta	14,597,795	2,120,880	-
Activos fijos en tránsito	-	20,466,249	-
	65,598,555	41,222,774	32,788,936
(-) Depreciación acumulada	7,046,265	4,439,421	12,477,120
	58,552,290	36,783,353	20,311,816

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010
Costo:		
Saldo inicial	41,222,774	32,788,936
Adiciones	19,313,028	25,671,549
Avalúo	5,062,753	335,925
Ventas	-	(4,982,790)
Dación en pago	Nota 29	-
Bajas	-	(7,002,697)
	65,598,555	(5,588,150)
	65,598,555	41,222,774
Depreciación:		
	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010
Saldo inicial	(4,439,421)	(12,477,120)
Depreciación	(2,606,844)	(2,124,676)
Ventas	-	(230,416)
Dación en pago	Nota 29	-
Bajas	-	(4,343,809)
	(5,588,150)	
	(7,046,265)	(4,439,421)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Seguros y fianzas pagados por anticipado	3,615,587	-	-
	3,615,587	-	-

En esta cuenta se incluye principalmente el seguro por el préstamo adquirido a Landesbank por un valor de 3,544,184.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Banco Pichincha C.A. Préstamos con vencimientos en marzo de 2011 y 30 de mayo de 2011.	3,883,028	23,316,799	9,500,000
Banco Internacional Préstamos con vencimientos en junio de 2012 y junio 7 de 2011.	3,806,371	2,270,405	-
	7,689,399	25,587,204	9,500,000

(Nota 16, numeral 2 y 3)

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Proveedores locales	3,854,837	3,541,050	2,585,946
Proveedores del exterior	13,900,383	6,954,884	5,512,061
	17,755,220	10,495,934	8,098,007

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Dada la naturaleza y tipo de comercialización, así como los plazos de crédito otorgados por los proveedores de SIGMAPLAST S.A. (120, 150, 180 días en su mayoría), es criterio de la Administración de la Compañía que al 31 de diciembre de 2011, 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, todos los valores presentados en cuentas por pagar a proveedores se encuentran registrados de acuerdo a la estimación más razonable de pago futuro, por tal razón, no se han estimado variaciones en las provisiones/acumulaciones registradas contablemente a las fechas antes indicadas.

Entre nuestros principales proveedores del exterior están los de materia prima como son Propilco, Tricon, Indubras, y Sinclair.

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Beneficios sociales (1)	156,947	70,359	73,433
Participación trabajadores (2)	307,185	234,431	173,707
Provisiones varias	15,277	4,225	25,656
Otros anticipos	100,000	-	-
	579,409	309,015	272,796

(1) El movimiento de beneficios sociales fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Saldo Inicial	70,359	73,433	173,415
Provisión del año	767,049	408,205	381,281
Pagos efectuados	(680,461)	(411,279)	(481,263)
	156,947	70,359	73,433

(2) El movimiento de participación trabajadores fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Saldo inicial	234,431	173,707	276,650
Provisión del año	307,185	234,447	165,514
Pagos efectuados	(234,431)	(173,723)	(268,457)
	307,185	234,431	173,707

15. IMPUESTO A LA RENTA.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo, como por ejemplo; para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos, etc.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
 2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (agregado por la Disposición reformatoria segunda, numeral, 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeran por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 18.

16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle		Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Landesbank:				
Préstamo por 19,379,000, con una tasa de interés semestral del 2.25% + tasa libor, con vencimiento el 20 de diciembre de 2019.	(1)	18,239,059	-	-
Banco Guayaquil:				
Préstamo con vencimiento el 20 de diciembre de 2015.	(2)	5,682,617	7,898,656	-
Banco Internacional:				
Préstamos con vencimientos el 7.	(3)	4,596,658	1,954,672	3,318,522
Banco Pichincha C.A.				
Préstamo con vencimiento el 15 de agosto de 2017.	(2)	20,000,000	1,145,573	2,872,468
Otros:				
Yousef Khamis	(4)	-	7,975,479	-
Tinflex S.A.	(4)	-	98,249	-
		48,518,334	19,072,629	6,190,990
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		6,356,087	3,768,589	3,696,239
		42,162,247	15,304,040	2,494,751

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos del pasivo a largo plazo son los siguientes:

Años	2011	2010	2010
2010	-	-	-
2011	-	71,862	1,724,689
2012	58,055	71,080	770,062
2013	357,013	192,243	-
2014	1,219,052	-	-
2015	4,251,049	6,895,127	-
2016	-	-	-
2017	19,177,960	-	-
2018	-	-	-
2019	17,099,118	-	-
Sin vencimiento	-	8,073,728	-
	42,162,247	15,304,040	2,494,751

- (1) Préstamo garantizado con prenda industrial sobre maquinaria.
- (2) Préstamos garantizados por prendas industriales sobre maquinaria e hipotecas sobre bienes inmuebles.
- (3) Préstamos garantizados por prendas industriales sobre maquinarias de propiedad de la Compañía.
- (4) Préstamos de los accionistas no generan interés ni se establece fecha de vencimiento.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Beneficios a empleados	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Reserva por jubilación patronal (1)	501,420	393,745	340,581
Reserva bonificación por desahucio (2)	141,942	100,076	86,973
	643,362	493,821	427,554

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) El movimiento de la reserva por jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010
Reserva al inicio de año	393,745	263,960
Costo laboral por servicios actuales	89,007	44,170
Costo financiero	-	-
Pérdida actuarial reconocida en el OBD	-	-
(-) Costo por servicios pagados	(9,847)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Efecto de adopción NIIF	<u>28,515</u>	<u>85,615</u>
 Reserva al final del año	 <u>501,420</u>	 <u>393,745</u>

(2) El movimiento de la reserva bonificación por desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010
Reserva al inicio de año	100,076	39,309
Costo laboral por servicios actuales	47,019	13,103
Costo financiero	-	-
Pérdida actuarial reconocida en el OBD	-	-
(-) Beneficios pagados	(5,153)	-
Efecto NIIF	<u>47,664</u>	
 Reserva al final del año	 <u>141,942</u>	<u>100,076</u>

Las hipótesis actariales usadas fueron:

Concepto	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010
Tasa de descuento	7%	6.5%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	2.4%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.7
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencias permanentes	Diferencias temporarias
<u>Diciembre 31, 2011:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar	19,787,289	19,682,866	-	104,423
Propiedades, planta y equipos	46,666,401	57,536,642	(1,576,500)	(9,293,741)
Beneficios a empleados	(435,856)	(643,362)	47,665	159,842
	66,017,834	76,576,146	(1,528,835)	(9,029,476)
<u>Diciembre 31, 2010:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar	13,519,508	13,451,836	-	67,672
Inventarios	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipos	32,952,886	36,783,352	(341,490)	(3,488,975)
Beneficios a empleados	(323,094)	(493,821)	47,665	123,062
	46,149,300	49,741,367	(293,826)	(3,298,241)
<u>Enero 01, 2010:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar	11,490,992	11,428,545	-	62,447
Inventarios	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipos	16,582,452	20,311,816	(341,490)	(3,387,874)
Beneficios a empleados	(273,751)	(427,554)	47,665	106,138
	27,799,693	31,312,807	(293,825)	(3,219,289)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>			
Documentos y cuentas por cobrar	24,017	16,241	15,612
Beneficios a empleados	36,764	29,535	26,534
	60,781	45,776	42,146
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>			
Propiedades, planta y equipos	2,137,560	837,354	846,968
	2,137,560	837,354	846,968
<u>Impuesto diferido neto:</u>			
Impuesto diferido por cobrar	60,781	45,776	42,146
Impuesto diferido por pagar	(2,137,560)	(837,354)	(846,968)
	(2,076,779)	(791,578)	(804,822)
	Saldo initial	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral
			Saldo final
<u>Diciembre 31, 2010:</u>			
Documentos y cuentas por cobrar	15,612	630	-
Propiedades, planta y equipo	(846,968)	9,615	-
Beneficios a empleados	26,534	3,001	-
	(804,822)	13,246	(791,578)
<u>Diciembre 31, 2011:</u>			
Documentos y cuentas por cobrar	16,241	7,776	-
Propiedades, planta y equipos	(837,354)	85,931	(1,386,138)
Beneficios a empleados	29,535	7,229	-
	(791,578)	100,936	(1,386,138)
			(2,076,779)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,453,528	1,010,278
Efecto de impuestos diferidos	100,936	13,246
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	1,554,464	1,023,524
Menos:		
Deducción por incremento neto de trabajadores y discapacitados	(228,848)	(33,816)
Más:		
Gastos no deducibles	435,143	352,071
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(100,936)	(13,246)
Utilidad gravable	1,659,823	1,328,532
Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
Impuesto a la renta causado	398,357	332,133
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	398,357	332,133
Efecto por liberación/constitución de impuestos diferidos	(67,058)	21,646
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	(33,879)	(34,890)
	297,420	318,889
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta		
Tasa de impuesto a la renta del período	24.00%	25.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Pago por incremento a trabajadores y discapacitados	-3.78%	-0.84%
Gastos no deducibles	7.18%	8.71%
Efecto pago impuesto mínimo	0.00%	0.00%
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	27.41%	32.88%

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Impuesto a la renta:			
Saldo inicial	(952,841)	234,478	381,401
Provisión del año	-	-	234,478
Pagos efectuados	-	-	(381,401)
Retenciones del año	(270,787)	(779,321)	-
Anticipo impuesto a la renta	-	(173,520)	-
Crédito tributario del año y de años anteriores	(1,040,062)	-	-
Compensación impuesto a la renta año 2010	332,133	(234,478)	-
Ajuste	(51,709)	-	-
(Nota 7)	(1,983,266)	(952,841)	234,478

19. CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010 el capital social es de 11,000,000 y está constituido por 11.000.000 acciones ordinarias, normativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una respectivamente.

20. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2011, corresponden a valores entregados en efectivo por parte de los accionistas de la Compañía por 6,836,609.

21. RESERVAS.**Reserva de capital.**

Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, y la contrapartida de los ajustes por inflación y corrección de la brecha entre la inflación y devaluación de las cuentas de capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sures a dólares de los estados unidos de Norteamérica al 31 de marzo de 2000.

El saldo de la reserva de capital, podrá capitalizarse en la parte de excede las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas.

Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

22. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden al incremento por el revalúo de propiedad, planta y equipo (terrenos y edificaciones) realizado por un tasador suscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipos puede ser transferido a ganancias acumuladas a medida que el activo sea utilizado por la entidad, este se mantendrá, según corresponda en las cuentas de superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos, creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

Utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de producto terminado en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos de actividades ordinarias se presentan en la Compañía por la venta de láminas y películas impresas para empaque de alimentos y de fármacos, en sus diversas presentaciones.

Los costos de producción y de venta derivados de estos ingresos ordinarios, son el pellet utilizado para la elaboración de las láminas o películas y su correspondiente impresión, su costo incluye todos los gastos relacionados con su ingreso al país, puesto en nuestra bodega, más los gastos indirectos de fabricación, y la mano de obra directa

24. OTRAS RENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010
Utilidad en venta edificaciones	-	247,625
Ingresos varios	<u>66,639</u>	<u>17,412</u>
	66,639	265,037

25. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010
Gastos de personal	813,561	848,804
Honorarios	376,803	511,605
Impuestos	142,864	60,482
Arrendamientos	120,619	221,999
Contribuciones y afiliaciones	60,996	32,963
Seguros	204,102	157,456
Servicios	194,155	169,438
Legales	62,491	30,407
Mantenimiento y reparaciones	198,423	597,742
Gastos de viaje	299,795	166,526
Depreciaciones	88,371	76,849
Diversos	1,063,062	1,358,837
Provisiones	<u>143,908</u>	<u>108,910</u>
	3,769,150	4,342,018

26. GASTOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden principalmente a los gastos por intereses generados por los préstamos recibidos de las instituciones financieras del país y del exterior por 3,975,100 y 2,232,100 respectivamente

27. CONTINGENCIAS.

De acuerdo al análisis efectuado por la Administración de la Compañía, por los pasivos contingentes identificados no se han determinado cuantías a registrar, por lo que, no se establecieron ajustes por adopción e implementación de NIIF por estos conceptos al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011.

28. SANCIONES.

28.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a SIGMAPLAST S.A. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

28.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a SIGMAPLAST S.A. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

29. CONTRATOS.

Convenio de dación en pago.

El 31 de diciembre de 2010, la Compañía celebró un convenio de dación en pago con el señor Yousef Khamis El Allam, quien otorgó un préstamo por 10,634,368 a la Compañía, la misma que podrá ofrecer maquinaria de su propiedad para cancelar parte o la totalidad del préstamo otorgado, siempre y cuando éste estime conveniente recibir los referidos bienes en calidad de pago.

La maquinaria que forma parte de la dación en pago es:

1. Impresora 6 colores flexostar comexi.
2. Impresora 8 colores uteco.
3. Extrusora alpine.
4. Impresora flexográfica 8 colores.
5. Impresora flexográfica comexi FJ2108 Brasil 8 colores.
6. Máquina extrusora Kiefel.
7. Máquina coextrus film 3 capas Kiefel Kirion.

Las partes acuerdan que la maquinaria ofrecida tiene el valor de 2,658,889 y que la entrega tendrá el efecto cancelatorio por este monto.

30. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual del Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril de 2008, emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, y sus reformas incluidas en las Resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales – sean superiores a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art., 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de 2010, el Art., 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 20 de 2012), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.