



SIGMAPLAST S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
• Estados de Flujos de Efectivo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	26

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

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		(Reformulados)		
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	512,037	1,454,201	952,855
Activos financieros corrientes				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8.1)	19,811,132	12,969,341	17,533,578
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(26)	3,416,605	10,192,255	13,100,652
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8.2)	329,345	86,894	626,657
Provisión cuentas incobrables	(8.3)	(873,532)	(1,041,729)	(900,840)
Activos por impuestos corrientes	(16)	1,600,748	3,036,713	4,949,962
Inventarios	(9)	9,553,479	11,404,786	13,678,695
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	1,801,247
Gastos pagados por anticipado		410,525	877,883	827,592
Total activos corrientes		34,760,339	38,980,344	52,570,398
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	(10)	57,599,106	56,145,879	58,693,718
Activos financieros no corrientes				
Inversiones no corrientes	(11)	10,214,715	9,339,874	9,176,763
Otros activos no corrientes	(12)	1,334,288	1,777,404	2,243,882
Total activos no corrientes		69,148,109	67,263,157	70,114,363
Total activos		103,908,448	106,243,501	122,684,761
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Pasivos financieros corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(13.1)	15,905,186	21,117,084	24,333,697
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(13.2)	1,100,448	357,721	7,698
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	15,357,134	25,060,138	28,460,410
Pasivos por beneficios a los empleados	(15)	677,917	699,028	569,680
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	133,374	963,771	666,346
Pasivos por ingresos diferidos		82,997	82,997	83,488
Total pasivos corrientes		33,257,056	48,280,739	54,121,319
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros no corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados		-	4,135,747	776,019
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	30,612,857	15,894,372	27,850,286
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(15)	2,106,484	1,694,094	1,942,487
Pasivos por impuestos diferidos	(17)	55,928	55,928	55,928
Total pasivo no corriente		32,775,269	21,780,141	30,624,720
Total pasivos		66,032,325	70,060,880	84,746,039
Patrimonio:				
Capital social	(19)	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Reserva legal	(20)	1,094,483	885,010	792,518
Otros resultados integrales	(21)	(461,618)	(295,335)	(814,949)
Resultados acumulados	(22)	17,243,258	15,592,946	17,961,153
Total patrimonio neto		37,876,123	36,182,621	37,938,722
Total patrimonio neto y pasivos		103,908,448	106,243,501	122,684,761



Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Betty Nuñez
Contadora General

SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			(Reformulado)
Ingresos por actividades ordinarias			
Ventas nacionales		31,638,580	31,188,600
Ventas al exterior		29,669,581	37,774,362
Descuento en ventas nacionales		(1,210,673)	(1,861,064)
Descuento en ventas al exterior		(1,414,202)	(1,469,667)
Devolución en ventas nacionales		(1,182,241)	(345,518)
Devolución en ventas al exterior		(58,980)	(320,818)
		57,442,065	64,965,895
 Costo de producción y ventas		(48,013,103)	(55,610,787)
Utilidad bruta		9,428,962	9,355,108
 Otros ingresos	(23)	994,776	1,678,961
Gastos de administración	(24)	(2,643,736)	(3,139,966)
Gastos de venta		(1,033,374)	(1,139,244)
Gastos financieros	(25)	(4,704,714)	(4,742,815)
Participación a trabajadores	(15)	(306,287)	(347,616)
 Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,735,627	1,664,428
Impuesto a las ganancias corriente	(16)	(925,607)	(685,117)
 Utilidad neta del ejercicio		810,020	979,311
 Otro resultado integral			
 <u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Planes de beneficios definidos		(166,283)	519,614
 Resultado integral total del año		643,737	1,498,925



Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Betty Nuñez
Contadora General

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

	Resultados acumulados								Total patrimonio neto	
	Capital social	Reserva legal	ORI - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades retenidas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Superávit por valuación	Utilidad neta del ejercicio		Subtotal
Saldo previamente reportados al 1 de enero de 2015	20,000,000	792,518	(377,993)	823,510	12,210	747,799	15,452,708	924,926	17,961,153	38,375,678
Ajustes por enmienda a la Nic 19 y otros ajustes	-	-	(436,956)	-	-	-	-	-	-	(436,956)
Saldo restablecidos al 1 de enero de 2015	20,000,000	792,518	(814,949)	823,510	12,210	747,799	15,452,708	924,926	17,961,153	37,938,722
Compensación cuenta clientes del exterior	-	-	-	-	-	-	(2,786,144)	-	(2,786,144)	(2,786,144)
Compensación cuenta inversiones Oli Colombia	-	-	-	-	-	-	(1,218,046)	-	(1,218,046)	(1,218,046)
Compensación cuenta anticipos	-	-	-	-	-	-	(1,294,212)	-	(1,294,212)	(1,294,212)
Revisión de impuesto a la renta 2011 y 2014	-	-	-	(504,034)	-	-	-	-	(504,034)	(504,034)
Avalúo de terrenos	-	-	-	-	-	-	2,547,410	-	2,547,410	2,547,410
Transferencia a reservas	-	92,492	-	-	-	-	-	(92,492)	(92,492)	-
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	832,434	-	-	-	(832,434)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	519,614	-	-	-	-	979,311	979,311	1,498,925
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20,000,000	885,010	(295,335)	1,151,910	12,210	747,799	12,701,716	979,311	15,592,946	36,182,621
Compensación cuenta inversiones Technofilm	-	-	-	-	-	-	(692,502)	-	(692,502)	(692,502)
Compensación cuenta inversiones Oli Colombia	-	-	-	-	-	-	(2,015,259)	-	(2,015,259)	(2,015,259)
Compensación cuenta anticipos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	(1,567,677)	-	(1,567,677)	(1,567,677)
Revisión de impuesto a la renta 2015	-	-	-	-	-	-	-	(208,767)	(208,767)	(208,767)
Compensación juicio SRI	-	-	-	-	-	-	-	(374,283)	(374,283)	(374,283)
Avalúo de terrenos	-	-	-	-	-	-	5,908,253	-	5,908,253	5,908,253
Transferencia a reservas - año 2015	-	128,471	-	-	-	-	-	(128,471)	-	-
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	1,311,747	-	-	(364,278)	(947,469)	-	-
Transferencia a reservas - año 2016	-	81,002	-	-	-	-	-	(81,002)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	(166,283)	-	-	-	-	810,020	810,020	643,737
Saldo al 31 de diciembre de 2016	20,000,000	1,094,483	(461,618)	2,463,657	12,210	747,799	13,970,253	49,339	17,243,258	37,876,121



Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Betty Nuñez
Contadora General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	54,674,857	72,579,418
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(53,822,498)	(52,933,463)
Impuesto a las ganancias pagado	(1,295,997)	(1,211,815)
Intereses pagados, netos	(4,704,714)	(4,742,815)
Otros ingresos, netos	994,776	2,568,645
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(4,153,576)	16,259,970
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(929,228)	(205,254)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(874,840)	(163,111)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,804,068)	(368,365)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	5,015,480	(15,356,186)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	-	(34,073)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	5,015,480	(15,390,259)
(Diminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(942,164)	501,346
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,454,201	952,855
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	512,037	1,454,201



Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Betty Nuñez
Contadora General

SIGMAPLAST S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 Reformulado
Resultado integral total del año	643,737	1,498,925
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	120,352	142,644
Depreciación de propiedades, planta y equipos	5,377,560	5,300,502
Provisión para participación a trabajadores	306,287	347,616
Provisión para impuesto a las ganancias	925,607	685,117
Ajustes patrimoniales	(4,858,488)	(5,802,436)
otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos diferidos	166,283	(519,614)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(4,979,613)	4,562,483
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados	6,775,650	2,908,397
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionados	200,665	539,763
Disminución en activos por impuestos corrientes	852,915	1,913,249
Disminución en inventarios	1,851,307	2,273,909
Disminución en activos no corrientes mantenidos para la venta	-	1,801,247
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1,100,319)	416,187
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores no relacionados	(10,026,068)	201,127
Aumento en otras cuentas por pagar no relacionados	762,945	349,921
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(1,070,887)	(321,112)
Disminución en pasivos por beneficios a los empleados	(101,509)	(37,464)
Disminución en pasivos por ingresos diferidos	-	(491)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(4,153,576)	16,259,970



Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Betty Nuñez
Contadora General

SIGMAPLAST S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Sigmaplast S.A.
- **RUC de la entidad.**
1790554422001.
- **Domicilio de la entidad.**
Antigua vía a Puenbo pasaje el recuerdo s/n y Fernando Salvador en Pifo.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 31 de agosto de 1982 y tiene un plazo de duración de cincuenta años.

La Compañía se dedica a la fabricación especializada de artículos de plástico para el envasado de productos: bolsas, sacos, cajones, cajas, garrafones, botellas, entre otros.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	No Acciones	% de participación
KHAMIS EL ALLAM YOUSEF	Ecuador	5,000,000	25%
ZAIDAN SABA LINDA	Ecuador	5,000,000	25%
GHATTAS NASRALLAH GEORGE EDWARD	Ecuador	2,000,000	10%
KHAMIS ZAIDAN ALBERTO FUAD	Ecuador	2,000,000	10%
KHAMIS ZAIDAN JORGE GABRIEL	Ecuador	2,000,000	10%
KHAMIS ZAIDAN NAKHLEH RICARDO	Ecuador	2,000,000	10%
KHAMIS ZAIDAN RAMZI ESTEBAN	Ecuador	2,000,000	10%
		20,000,000	100%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1 cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Medición de los Valores Razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar.	01-ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional.	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados.	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.	01-ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” - Plantas productoras. (*)	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7. (*)	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 “Estados financieros separados” -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

4.3. 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 la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.7. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9 Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.8. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.9. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible, adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (anualmente, cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios	1 a 20 años	10%
Maquinaria y equipo	1 a 20 años	10%
Vehículos	5 años	(*)
Muebles y enseres	1 a 10 años	10%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.10. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

4.11. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.12. Otras cuentas por pagar.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

En las otras cuentas por pagar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.13. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.15. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22% o 25% en función a la composición accionaria directa e indirecta del 100% del capital. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.16. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.17. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de servicios de fabricación especializada de artículos de plástico para el envasado de productos. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

4.19. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.20. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.21. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente, sin embargo al cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimientos de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.22. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.23. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en políticas contables respecto a los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 (Nota 32).

4.24. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 8), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, entre otras.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los índices de liquidez fueron de 1.05 y 0.81 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los índices de deuda respecto al patrimonio neto fueron de 172,99% y 189,61% respectivamente.

AL 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha determinado las bandas de tiempo más apropiadas para los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y se presentan en el estado de situación financiera como pasivos corrientes (entre 1 y 12 meses) y como pasivos no corrientes (más de 12 meses).

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

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

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Caja	87,347	111,433	34,952
Bancos	164,257	597,270	646,365
Inversiones temporales (1)	260,433	745,498	271,538
	512,037	1,454,201	952,855

(1) Un detalle de las inversiones temporales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Inversión en Banco Pacífico	260,433	150,000	-
<u>Banco Pichincha</u> Sweep account con una tasa de interés anual entre el 1.25% y el 2.50% y vencimiento en enero de 2016 y 2015 respectivamente.	-	595,498	271,538
	260,433	745,498	271,538

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1 Cuentas por cobrar clientes no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Clientes nacionales	10,661,289	8,267,180	8,956,461
Clientes del exterior	9,149,843	4,702,161	8,577,117
	19,811,132	12,969,341	17,533,578

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8.2 Otras cuentas por cobrar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Préstamos trabajadores	166,407	64,826	538,023
Importaciones en tránsito por liquidar	156,428	11,155	74,890
Garantías	6,510	10,913	8,975
Otras	-	-	4,769
	329,345	86,894	626,657

8.3 Provisión cuentas incobrables.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Provisión cuentas incobrables (1)	(873,532)	(1,041,729)	(900,840)

(1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(1,041,729)	(900,840)
Adiciones	(120,352)	(142,644)
Castigos	288,549	1,755
Saldo final	(873,532)	(1,041,729)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Inventario de suministros y materiales	4,110,027	898,712	1,302,535
Inventario de productos terminados	1,960,918	2,264,018	2,080,594
Inventario de materia prima	1,774,776	6,009,906	7,516,608
Inventario de productos en proceso	1,495,892	2,195,091	2,778,569
Inventario en transito	211,866	37,059	389
	9,553,479	11,404,786	13,678,695

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>				
Maquinaria y equipos	(1)	19,470,435	23,310,771	27,381,986
Edificios	(1)	22,497,062	19,998,583	20,525,537
Terrenos	(1)	14,853,360	12,627,398	10,474,114
Vehículos		241,141	209,127	312,081
Construcción en curso		537,108	-	-
		<u>57,599,106</u>	<u>56,145,879</u>	<u>58,693,718</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>				
Maquinaria y equipos		45,065,718	44,796,778	44,669,267
Edificios		26,412,808	22,730,518	24,151,460
Terrenos		14,853,360	12,627,398	10,474,114
Vehículos		954,835	858,431	858,431
Muebles y enseres		67,766	67,766	67,766
Construcción en curso		537,108	-	-
		<u>87,891,595</u>	<u>81,080,891</u>	<u>80,221,038</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>				
Maquinaria y equipos		(25,595,283)	(21,486,007)	(17,287,281)
Edificios		(3,915,746)	(2,731,935)	(3,625,923)
Vehículos		(713,694)	(649,304)	(546,350)
Muebles y enseres		(67,766)	(67,766)	(67,766)
		<u>(30,292,489)</u>	<u>(24,935,012)</u>	<u>(21,527,320)</u>
		<u>57,599,106</u>	<u>56,145,879</u>	<u>58,693,718</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ciertos bienes inmuebles y maquinarias, respaldan créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias (Nota 14, numeral 1).

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Maquinaria y equipos	Vehículos	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>						
Saldo inicial	12,627,398	19,998,583	-	23,310,771	209,127	56,145,879
Adiciones	-	-	537,108	268,940	123,180	929,228
Venta	-	-	-	-	(6,694)	(6,694)
Revaluó	2,225,962	3,682,291	-	-	-	5,908,253
Depreciación	-	(1,183,812)	-	(4,109,275)	(84,473)	(5,377,560)
Saldo final	14,853,360	22,497,062	537,108	19,470,436	241,140	57,599,106
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>						
Saldo inicial	10,474,114	20,525,537	-	27,381,986	312,081	58,693,718
Adiciones	-	-	77,743	127,511	-	205,254
Reclasificaciones	-	77,743	(77,743)	-	-	-
Revalúo	2,153,284	394,125	-	-	-	2,547,409
Depreciación	-	(998,822)	-	(4,198,726)	(102,954)	(5,300,502)
Saldo final	12,627,398	19,998,583	-	23,310,771	209,127	56,145,879

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	Valor nominal	Porcentaje de participación		Enero 1, 2015	Saldo en libros		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Yabba Industria y Comercio de Embalagens Ltda.	-	98%	98%	98%	10,214,715	9,339,874	7,958,717
OLI Operaciones Logísticas Integradas S.A.S.	-	-	-	50%	-	-	1,218,046
(1)					10,214,715	9,339,874	9,176,763

(1) Los movimientos de inversiones no corrientes, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	9,339,874	9,176,763
Adiciones	874,480	1,381,157
Baja	-	(1,218,046)
Saldo final	10,214,354	9,339,874

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Seguros y fianzas pagados por anticipado	(1) 1,334,288	1,777,404	2,243,882

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a los pagos anticipados realizados a la compañía de Seguros QBE, por concepto de pólizas de vehículos, incendio, multi-riesgo industrial, robo, maquinaria, responsabilidad civil, fidelidad y transporte interno, adicionalmente incluye las pólizas de seguros del ramo de fianzas con vencimiento en diciembre de 2019 que respalda el préstamo adquirido con Landesbank (Nota 14, numeral 2).

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

13.1 Cuentas por pagar proveedores no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Proveedores del exterior	13,447,861	15,331,506	20,337,399
Proveedores nacionales	2,457,325	3,098,538	4,096,298
Carta de crédito Bancoldex	-	2,687,040	-
	<u>15,905,186</u>	<u>21,117,084</u>	<u>24,433,697</u>

13.2 Otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Gastos financieros por pagar	812,056	-	-
Cuentas por pagar Patricio Patiño	285,000	300,000	-
Aduana por pagar	3,392	-	-
Comisiones por pagar	-	51,610	-
Otros	-	6,111	7,698
	<u>1,100,448</u>	<u>357,721</u>	<u>7,698</u>

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Banco Pichincha C.A.: (1)(3)</u>			
Préstamo con tasa de interés entre 7.75% hasta 8,95% anual y vencimiento hasta agosto de 2017.	15,742,557	7,605,986	11,664,493
Préstamos con tasa de interés de 8.95% anual y vencimientos hasta junio de 2016 y 2015.	-	9,069,275	9,576,486
<u>Banco de Guayaquil: (1)</u>			
Préstamos con tasas de interés entre 7.12% y 9.47% anual y vencimientos hasta abril de 2017.	5,820,567	3,948,500	5,600,000
Suman y pasan	<u>21,563,124</u>	<u>20,623,761</u>	<u>26,840,979</u>

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Vienen	21,563,124	20,623,761	26,840,979
Préstamo con tasa de interés de 8.95% anual y vencimiento en julio de 2020 y septiembre.2021.	3,744,155	3,738,828	5,131,894
<u>Banco Landesbank: (2)</u>			
Préstamo con tasa de interés de 3.045% anual y vencimiento en diciembre de 2019.	5,379,589	7,659,470	8,799,412
<u>Banco Promérica-Produbanco: (1)</u>			
Préstamos con tasa de interés de 8.95% anual y vencimientos hasta agosto de 2018 y junio.2021	4,811,231	3,091,615	4,485,525
<u>Banco del Austro: (1)</u>			
Préstamos con tasas de interés entre 9.02% y 10% anual y vencimientos hasta marzo de 2017.	3,504,053	-	-
Préstamo con tasa de interés de 9.02% anual y vencimiento en mayo de 2019	2,185,696	4,299,587	5,000,000
<u>Banco del Pacífico: (1)</u>			
Préstamos con tasa de interés del 8,95% anual y vencimiento hasta abril de 2017.	2,130,327	-	-
Préstamo con tasa de interés de 8.95% anual y vencimiento en agosto de 2021	2,651,816	-	-
<u>Banco Internacional:</u>			
Préstamo con tasa de interés de 8.95% anual vencimiento en octubre de 2016.	-	1,400,860	4,736,896
<u>Banco Pichincha Miami:</u>			
Préstamo con tasa de interés de 7.25% anual y vencimiento en julio de 2015 (1)	-	-	1,205,967
Sobregiros bancarios	-	-	110,023
Provisión interés	-	140,389	-
Porción corriente	45,969,991 (15,357,134)	40,954,510 (25,060,138)	56,310,696 (28,460,410)
	30,612,857	15,894,372	27,850,286

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos préstamos están garantizados con hipotecas sobre bienes inmuebles y prendas industriales sobre maquinarias (Nota 10, numeral 1).
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 estos préstamos están garantizados con una póliza de seguros del ramo de fianzas con vencimiento en diciembre de 2019 (Nota 12, numeral 1).
- (3) En enero de 2017, esta obligación fue transferida al Banco del Pacífico con un vencimiento hasta enero del 2022.

15. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Pasivos por beneficios a los empleados corrientes:</u>			
Participación trabajadores por pagar (1)	306,287	347,616	226,501
Por beneficios de ley a los empleados	293,375	243,462	235,390
Obligaciones con el IESS	78,255	107,950	107,789
	<u>677,917</u>	<u>699,028</u>	<u>569,680</u>
<u>Pasivos por beneficios a los empleados no corrientes:</u>			
Jubilación patronal (2)	1,657,312	1,297,943	1,341,680
Desahucio (3)	449,172	396,151	600,807
	<u>2,106,484</u>	<u>1,694,094</u>	<u>1,942,487</u>

- (1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	347,616	226,501
Provisión del año	306,287	347,616
Pagos	(347,616)	(226,501)
Saldo final	<u>306,287</u>	<u>347,616</u>

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Saldo inicial	1,297,943	1,341,680
Costo laboral por servicios actuales	208,983	221,327
Costo financiero	56,590	54,472
Ganancia actuarial	173,845	(198,041)
Beneficios pagados	(25,005)	(14,705)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(55,044)	(106,790)
Saldo final	1,657,312	1,297,943

- (3) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Saldo inicial	396,151	600,807
Costo laboral por servicios actuales	80,356	66,315
Costo laboral por servicios pasados	-	45,577
Costo financiero	17,272	24,393
Ganancia actuarial	(7,562)	(321,573)
Beneficios pagados	(37,045)	(19,368)
Saldo final	449,172	396,151

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	13.92%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.56	7.68
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	(Reformulado)
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	149,976	40,647
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(136,899)	(37,103)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	150,947	40,910
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(138,990)	(37,700)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	47,547	12,886
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(48,005)	(13,011)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	(Reformulado)
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	117,196	35,770
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(106,998)	(32,658)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	118,216	36,081
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(108,852)	(33,223)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	37,237	11,365
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(37,596)	(11,475)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación Patronal	Desahucio
	(Reformulado)	
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	128,575	57,576
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(116,794)	(52,301)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	129,305	57,903
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(118,487)	(53,059)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	38,492	17,237
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(38,863)	(17,403)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1,2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	1,009,558	1,944,098	2,828,667
Anticipos glosas SRI años anteriores	442,625	1,092,615	818,502
Crédito tributario impuesto al valor agregado	148,565	-	1,302,793
	<u>1,600,748</u>	<u>3,036,713</u>	<u>4,949,962</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	103,529	62,960	22,616
Retenciones en la fuente de IR por pagar	23,779	27,215	16,861
Otros	6,066	572	-
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	685,117	358,579
Impuesto al valor agregado por pagar	-	187,907	268,290
	<u>133,374</u>	<u>963,771</u>	<u>666,346</u>

Tarifa del impuesto a las ganancias.**Provisión para los años 2016 y 2015.**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento 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.

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 el 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. 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 que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la 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 del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

(1) Conciliación del impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de impuesto a las ganancias (*)	1,735,627	1,969,824
(Menos) Ingresos exentos	-	(570,645)
(Más) Gastos no deducibles	2,471,679	1,714,987
Ganancia (pérdida) gravable	4,207,306	3,114,166
Tasa de impuesto a las ganancias del período (3)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	925,607	685,117
Anticipo del impuesto a las ganancias	832,533	568,431
Impuesto a las ganancias del período	(925,607)	(685,117)
Crédito tributario a favor de la empresa	1,935,165	1,944,098
Saldo por cobrar (2)	1,009,558	1,258,981

(*) La ganancia antes de impuestos a las ganancias del 2015 difiere en el Estado de Resultados Integrales reformulados, debido a los ajustes por beneficiar a empleados a largo plazo (Nota 32).

(2) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	1,258,981	2,470,088
Provisión del período	(925,607)	(658,117)
Compensaciones netas	(619,813)	(1,737,805)
Retenciones en la fuente	463,464	643,384
Anticipo de impuesto a las ganancias	832,533	568,431
Saldo final	1,009,558	1,258,981

(3) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	-	-4.72%
Gastos no deducibles	31.33%	20.88%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	53.33%	38.16%

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a impuesto diferido generado en diferencias temporales de propiedades, planta y equipo, no ha sido actualizado por lo cual no se han producido movimientos.

SIGMAPLAST S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

18. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015				Enero 1, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros
Activos financieros a valor razonable:												
Efectivo y equivalentes de efectivo	512,037	512,037	-	1,454,201	-	1,454,201	-	952,855	952,855	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	18,937,600	18,937,600	-	11,927,612	-	11,927,612	-	16,632,738	16,632,738	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	3,416,605	3,416,605	-	10,192,255	-	10,192,255	-	13,100,652	13,100,652	-	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	329,345	329,345	-	86,894	-	86,894	-	627,657	627,657	-	-	-
Total activos financieros	23,195,587	23,195,587	-	23,660,962	-	23,660,962	-	31,312,902	31,312,902	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable												
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	15,905,186	15,905,186	-	21,117,084	-	21,117,084	-	24,333,697	24,333,697	776,019	776,019	776,019
Otras cuentas por pagar no relacionadas	1,100,448	1,100,448	-	357,721	-	357,721	-	7,698	7,698	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado:												
Obligaciones con instituciones financieras	15,357,134	15,357,134	30,612,857	25,060,138	25,060,138	15,894,372	15,894,372	28,460,410	28,460,410	27,850,286	27,850,286	27,850,286
Total pasivos financieros	32,362,768	32,362,768	30,612,857	46,534,943	46,534,943	20,030,119	20,030,119	52,801,805	52,801,805	28,626,305	28,626,305	28,626,305
Instrumentos financieros, netos	(9,167,181)	(9,167,181)	(30,612,857)	(22,873,981)	(22,873,981)	(20,030,119)	(20,030,119)	(21,488,903)	(21,488,903)	28,626,305	28,626,305	28,626,305

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social es de 20,000,000 y está constituido por 20,000,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

20. 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 esta 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.

21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registra la reserva por cambios en supuestos financieros originada por la disminución de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades retenidas.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital.- Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y re expresión 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 sucres 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 que exceda 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.

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Superávit por revaluación.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingreso por consumo de luz	960,000	960,000
Utilidad por venta de construcciones y edificios	8,305	198,753
Ingreso por arriendos	1,200	40,900
Ingreso drawback	(64,008)	422,228
Otros	89,279	57,080
	994,776	1,678,961

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	(Reformulado)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,363,366	1,488,274
Impuestos, contribuciones y otros	311,964	495,361
Seguros y reaseguros	303,621	337,198
Honorarios profesionales y dietas	229,541	262,540
Servicios	123,036	124,658
Gastos legales	62,617	99,506
Mantenimiento y reparaciones	129,949	73,056
Gastos de viaje	74,952	11,912
Arrendamientos operativos		30,359
Otros	44,690	217,102
	2,643,736	3,139,966

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses bancarios	3,913,006	3,899,150
Gastos bancarios	325,016	240,310
Otros	466,692	603,355
	<u>4,704,714</u>	<u>4,742,815</u>

26. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>					
<u>relacionados:</u>					
Novovasos S.A.	Cliente	Comercial	2,860,667	3,700,222	4,638,449
Polifilm Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	554,938	252,383	105,949
Oli S.A.S.	Cliente	Comercial	-	4,996,177	6,150,003
Sigmaplast Dominicana S.A.	Cliente	Comercial	-	1,032,023	678,035
Tinflex S.A.	Cliente	Comercial	-	183,450	355,302
Sigmaplast Uruguay	Cliente	Comercial	-	27,000	1,171,914
Techfilm	Cliente	Comercial	1,000	1,000	1,000
			<u>3,416,605</u>	<u>10,192,255</u>	<u>13,100,652</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ventas:</u>				
Tinflex S.A.	Cliente	Comercial	1,890,398	687,708
Sigmaplast Do Brasil	Cliente	Comercial	1,507,463	-
			<u>3,397,861</u>	<u>687,708</u>
Suman y pasan			3,397,861	687,708

SIGMAPLAST S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suman y vienen			3,397,861	687,708
Novovasos S.A.	Cliente	Comercial	1,143,305	885,673
Sigmaplast Dominicana S.A.	Cliente	Comercial	641,072	831,791
Oli S.A.S.	Cliente	Comercial	387,514	2,348,638
Polifilm Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	49,717	225,728
Sigmaplast Uruguay	Cliente	Comercial	-	124,749
			5,619,469	5,104,287

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las 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.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son: i) declarar una base imponible del Impuesto a la Renta menor a cero, ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES, v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

El Perito Experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con compañías relacionadas, en su comunicación de fecha 22 de marzo del 2017 menciona: "...Del análisis preliminar realizado con la información entregada, se ha determinado que la compañía no requiere ajuste por concepto de Precios de Transferencia. Para el año 2015, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho periodo para el cálculo del impuesto a la renta.

28. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos.

Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales.
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades.

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenida en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

29. REFORMAS LEGALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

30. CONTINGENTES.

- **Procesos civiles.**

Entre los principales litigios que mantiene la Compañía en la actualidad se detalla a continuación los siguientes:

Juicio de impugnación No. 17502-2012-0038, ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo No. 1, hoy Sala Única del Tribunal Distrital Nro. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el Cantón Quito, por concepto de Impuesto a la Renta ejercicio fiscal 2007 por una cuantía de US\$1,096,996.

Con fecha 15 de diciembre de 2016 se presentó a la causa solicitando nuevamente autos para dictar sentencia.

Según manifestaciones del abogado: *"...Los impulsos a los que se hace referencia son aquellos escritos que buscan dar continuidad a la tramitación de la causa y que el juez dicte el veredicto, pero esto queda a discrecionalidad del juez hacerlo, además que los impulsos sirven para que el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, no declare abandono de la causa así como también no dar la iniciativa que la Administración Tributaria solicite abandono de la misma...."*.

IMPUGNACION ACTA DE DETERMINACIÓN AÑO 2012.

La Administración Tributaria emite el Acta de Determinación en la cual se establece un valor a pagar por concepto de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal del año 2012 por US\$329,450. La Administración de la Compañía está impugnando dicha acta. Los asesores legales de la Compañía nos manifiestan que se designó nuevo perito por parte de la Compañía y se encuentra pendiente que se presente informe pericial.

31. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

32. CAMBIOS EN ESTIMACIONES, POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB en septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modifico el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", en tal sentido la Compañía procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados a largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros más antiguos, como se presentan a continuación:

SIGMAPLAST S.A.**Notas a los estados financieros****(Expresadas en dólares)**

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	1,505,531	436,956	1,942,487
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(377,993)	(436,956)	(814,949)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar no relacionadas	357,619	102	357,721
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	1,132,648	561,446	1,694,094
	1,490,267	561,548	2,051,815
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(39,183)	(256,152)	(295,335)
Resultados acumulados	15,898,342	(305,396)	15,592,946
	15,859,159	(561,548)	15,297,611

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Gastos:			
Gastos de administración	2,834,570	305,396	3,139,864

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 11, 2017), 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.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de abril de 2017.
