

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Operaciones

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 23 de mayo de 1961.

Su actividad principal consiste en la producción, elaboración y comercialización de artículos de material plástico. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, Guayaquil, Ecuador; sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía posee 1.580 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, comercialización, mercadeo y administración.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No.SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No.419 de 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

Para PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C. A., éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 27 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 20 de marzo de 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros derivados son medidos al valor razonable.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Nota 14 – Propiedades, Planta y equipos
- Nota 17 – Impuestos a la Renta
- Nota 20 - Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.
- Nota 25 - Instrumentos financieros

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Inicialmente la Compañía reconoce las cuentas por cobrar y los depósitos en la fecha en la cual se originan. Todos los demás activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de transacción en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo, depósitos a la vista e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de las entidades de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

iii. Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Estos activos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

iv. Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

v. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: sobregiros bancarios, préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vi. Capital Acciones

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos, o si los costos estimados para completar la venta han incrementado, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipos (excepto construcciones en proceso, que incluye costos directos y gastos específicos) se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de la propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente. Los terrenos no se deprecian.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	Entre 15 y 60 años
Instalaciones y mejoras	10 años
Equipos de computación	3 años
Maquinarias y equipos	Entre 5 y 25 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Intangibles

La Compañía reconoce un activo intangible por los acuerdos de concesión de locales en las diferentes provincias del territorio ecuatoriano y por las mejoras y adecuaciones que realiza a los activos arrendados.

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como activos intangibles y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Para propósitos del cálculo de la provisión para deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado, la Administración realiza revisiones periódicas y sistemáticas de la cartera para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su portafolio. La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a persona naturales y empresas cuyo riesgo individual no es significativo, pero que colectivamente es un monto de importancia relativa, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, condiciones económicas actuales, experiencia histórica de pérdidas, recuperaciones o liquidaciones esperadas en la tendencia de la cartera, atrasos y calificaciones de crédito.

Las cuentas por cobrar a personas naturales y empresas cuyo riesgo es individualmente significativo están sujetas a revisiones individuales que se hacen con base en la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas. La evaluación de esos factores tanto para riesgos individualmente significativos y colectivamente significativos, lleva implícitos juicios complejos y subjetivos.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión de cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. En el caso de la plusvalía, los importes recuperables se estiman en cada fecha del estado de situación financiera. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Reservas para Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos causados al cierre del ejercicio se presenta en el rubro provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio del estado de situación financiera.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y los beneficios reconocidos en el contrato colectivo de trabajo (ver nota 20)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar término al contrato de los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos y contingencias significativos son revelados en la nota 26 a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>Asunto/Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(b) Propiedad, Planta y Equipos

El valor razonable de las propiedades y equipo reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por peritos independientes contratados por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando están disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar.

i. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. En la nota 25 se revela la concentración de crédito a la que se enfrenta la Compañía.

Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la administración de cada una de las entidades la Compañía. Cada cliente actual y potencial es analizado individualmente y se le asigna una calificación y un monto máximo a ser asegurable por parte la compañía de seguros dentro del cual no se requiere aprobaciones adicionales. En caso de que el límite de crédito establecido sea superior al límite otorgado por la compañía de seguros, la Gerencia General aprueba o niega el exceso. En caso de que los potenciales clientes no sean adecuadamente calificados por la Gerencia General no apruebe el límite de crédito establecido, el cliente solo podrá efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. 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.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 90 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Como se muestra en mayor detalle en la nota 19, en el año 2011 la Compañía obtuvo financiamiento a largo plazo con varias instituciones financieras capital de trabajo.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantienen. El objetivo en la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

Riesgo de interés:

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado, como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de cada entidad para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por el departamento de contraloría. Los resultados de las revisiones de controlaría se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de la Compañía. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Efectivo en caja	US\$	15,474	76,987	201,884
Bancos		1,190,789	3,617,105	4,549,861
Depósitos en tránsito		81,077	871,863	588,289
Inversiones		796,886	2,338,676	-
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2,084,226</u>	<u>6,904,631</u>	<u>5,340,034</u>
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo		-	(3,191)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	US\$	<u><u>2,084,226</u></u>	<u><u>6,901,440</u></u>	<u><u>5,340,034</u></u>

(8) Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento están conformados por certificados de depósitos con vencimiento a 180 días y tasa de interés fija anual del 5,38% en el 2011 (4,85% en el 2010).

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Clientes mayoristas	US\$	11,299,766	10,473,909	8,861,340
Clientes industriales		1,376,807	130,724	96,593
Exportacion		586,058	523,300	512,495
		<u>13,262,631</u>	<u>11,127,933</u>	<u>9,470,428</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales (nota 10)		<u>(284,552)</u>	<u>(304,706)</u>	<u>(251,455)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	US\$	<u><u>12,978,079</u></u>	<u><u>10,823,227</u></u>	<u><u>9,218,973</u></u>

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		
		Comercial	Relacionadas	Total
Saldos al inicio del año	US\$	304,706	1,152,470	1,457,176
Castigos		(20,154)	-	(20,154)
Saldos al final del año	US\$	<u>284,552</u>	<u>1,152,470</u>	<u>1,437,022</u>
		2010		
		Comercial	Relacionadas	Total
Saldos al inicio del año	US\$	251,455	1,152,470	1,403,925
Provisión cargada a gastos		104,917	-	104,917
Castigos		(51,666)	-	(51,666)
Saldos al final del año	US\$	<u>304,706</u>	<u>1,152,470</u>	<u>1,457,176</u>

(11) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Anticipos a proveedores	US\$	797,091	258,967	50,731
Préstamos empleados		211,847	134,112	48,839
Arriendos por cobrar		94,473	55,280	15,434
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		-	-	535,034
Impuesto a la salida de divisas		540,900	149,211	103,906
Otras		310,787	168,559	168,923
	US\$	<u>1,955,098</u>	<u>766,129</u>	<u>922,867</u>

(Continúa)

(12) Inventarios

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Materias primas	US\$	3,882,969	3,068,182	2,509,275
Productos terminados		5,036,405	4,927,031	3,287,914
Productos en proceso		4,502,559	3,548,575	2,471,833
Materiales y suministros		1,078,127	803,434	555,403
Importaciones en tránsito		1,947,527	2,048,251	320,128
Repuestos y accesorios		425,745	361,882	379,935
		<u>16,873,332</u>	<u>14,757,355</u>	<u>9,524,488</u>
Provision para obsolescencia		<u>(1,526,444)</u>	<u>(1,887,455)</u>	<u>(971,797)</u>
	US\$	<u><u>15,346,888</u></u>	<u><u>12,869,900</u></u>	<u><u>8,552,691</u></u>

Al 31 de diciembre de 2010 se registró provisión por US\$915,658 y fue cargado al costo de ventas.

(13) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros contratados por la Compañía, los cuales se amortizan considerando la vigencia de los respectivos contratos.

(14) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de com- putación	Vehículos	Activos en tránsito	Constru- cciones en curso	Total
Costo o costo atribuido:											
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$	11,328,435	17,103,026	-	8,983,370	191,549	180,227	798,798	-	-	38,585,405
Adiciones		-	-	-	-	-	-	-	1,940,615	1,476,678	3,417,293
Retiros		-	-	(71,986)	-	(25,843)	(68,763)	(102,555)	-	(3,417)	(272,564)
Escisión		(7,458,333)	(6,909,063)	-	-	-	-	-	-	-	(14,367,396)
Transferencias		-	(2,043,113)	2,127,941	1,547,045	1,038	24,873	221,231	(1,879,015)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		3,870,102	8,150,850	2,055,955	10,530,415	166,744	136,337	917,474	61,600	1,473,261	27,362,738
Adiciones		-	-	-	-	-	-	-	2,339,527	8,224,749	10,564,276
Retiros		-	-	(424,943)	-	(11,638)	(100,627)	(162,959)	-	-	(700,167)
Transferencias		-	40,945	64,653	1,467,545	17,450	124,782	205,467	(1,920,842)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	3,870,102	8,191,795	1,695,665	11,997,960	172,556	160,492	959,982	480,285	9,698,010	37,226,847
Depreciación acumulada:											
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$	-	(1,211,403)	-	1	(92,577)	(112,362)	(242,622)	-	-	(1,658,963)
Gasto depreciación del año		-	(746,136)	(105,130)	(1,125,911)	(17,947)	(48,322)	(151,680)	-	-	(2,195,126)
Retiros		-	-	43,490	15,604	25,836	67,917	83,111	-	-	235,958
Escisión		-	485,151	-	-	-	-	-	-	-	485,151
Transferencia		-	1,316,010	(1,316,010)	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		-	(156,378)	(1,377,650)	(1,110,306)	(84,688)	(92,767)	(311,191)	-	-	(3,132,980)
Gasto depreciación del año		-	(156,378)	(195,900)	(1,047,000)	(16,434)	(40,639)	(199,797)	-	-	(1,656,148)
Retiros		-	-	424,943	-	11,638	100,627	128,296	-	-	665,504
Transferencias		-	-	-	(36,289)	-	-	36,289	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	-	(312,756)	(1,148,607)	(2,193,595)	(89,484)	(32,779)	(346,403)	-	-	(4,123,624)
Valor en libros neto:											
Al 1 de enero del 2010	US\$	11,328,435	15,891,623	-	8,983,371	98,972	67,865	556,176	-	-	36,926,442
Al 31 de diciembre del 2010	US\$	3,870,102	7,994,472	678,305	9,420,109	82,056	43,570	606,283	61,600	1,473,261	24,229,758
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	3,870,102	7,879,039	547,058	9,804,365	83,072	127,713	613,579	480,285	9,698,010	33,103,223

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El 28 de octubre de 2010, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas resolvió la escisión de la Compañía, según escritura pública de 4 de noviembre de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de febrero de 2011, para la creación de Inmopica – Inmuebles PICA S. A., mediante la transferencia de inmuebles por un monto neto de US\$13,882,245.

(15) Activos Intangibles

Corresponde al contrato de concesión con la Fundación Terminal Terrestre, por un local destinado a la comercialización de bienes producidos por la Compañía. El valor inicial del contrato fue US\$108,350, con un plazo de 10 años y vencimiento en el año 2017.

(16) Documentos por Pagar

El detalle de los documentos por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Banco Santander Internacional			
Con vencimiento hasta el 2010 y tasa de interes nominal anual desde 2.56% hasta 2.72%	US\$ -	-	139,000
Con vencimiento hasta el 2011 y tasa de interes nominal anual desde 1.49% hasta 1.72%	-	13,086,962	-
Con vencimiento hasta el 2012 y tasa de interes nominal anual desde 1.65% hasta 1,84%	7,836,962	-	-
Lloys Bank:			
Con vencimiento hasta el 2010 y tasa de interes nominal anual del 7.10%	-	-	2,000,000
Banco Santander Suisse S. A.			
Con vencimiento hasta el 2010 y tasa de interes nominal anual del 2.46%	-	-	12,552,962
Banco Bolivariano S. A.			
Con vencimiento hasta el 2012 y tasa de interes nominal anual desde 7.25% hasta 7.50%	3,150,000	-	-
Intereses por pagar	<u>148,449</u>	<u>162,579</u>	<u>271,927</u>
	<u>US\$ 11,135,411</u>	<u>13,249,541</u>	<u>14,963,889</u>

Los recursos de los préstamos fueron destinados a capital de trabajo.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se presenta a continuación

	Año terminado el 31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 1,734,944	1,967,044
Impuesto a la renta diferido	<u>(275,832)</u>	<u>(794,934)</u>
	US\$ <u>1,459,112</u>	<u>1,172,110</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24%, en el 2011 (25% en el 2010). Dicha tasa se reduce al 14% en el 2011 (15% en el 2010) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24%, en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 1,799,182	1,861,614
Incremento (reducción) resultante de:		
Otros conceptos	(209,633)	(1,018,437)
Gastos no deducibles	184,596	861,623
Amortización de pérdida:		(208,535)
Beneficio tributario por reinversión de US\$1,000,000 en el 2011 (US\$1,600,000 en 2011)	(100,000)	(160,000)
Beneficio tributario por pago trabajadores nuevos y discapacitados	<u>(215,033)</u>	<u>(164,155)</u>
Gasto por Impuesto a la renta	US\$ <u>1,459,112</u>	<u>1,172,110</u>

(Continúa)

Impuesto a la Renta por Pagar

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	793,375	420,082
Impuesto a la renta corriente		1,734,944	1,967,044
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(793,375)	(420,082)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		(680,777)	(487,152)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(725,410)	(648,801)
Retenciones por dividendos anticipados		-	(37,716)
	US\$	<u>328,757</u>	<u>793,375</u>

Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Activo por impuesto diferido:				
Otras cuentas por cobrar	US\$	-	35,616	35,616
Propiedad, planta y equipos		-	8,500	8,268
Inventarios		-	(90,381)	880,741
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		138,465	86,207	104,528
Beneficios a empleados a largo plazo		277,825	377,349	331,736
		<u>416,290</u>	<u>417,291</u>	<u>1,360,889</u>
Pasivo por impuesto diferido:				
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	(4,603)	-
Cuentas por cobrar comerciales		(64,931)	(71,675)	(71,675)
Propiedad, planta y equipos		(1,658,798)	(1,924,284)	(3,590,094)
		<u>(1,723,729)</u>	<u>(2,000,562)</u>	<u>(3,661,769)</u>
Activo (pasivo) neto	US\$	<u>(1,307,439)</u>	<u>(1,583,271)</u>	<u>(2,300,880)</u>

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras cuentas por cobrar	US\$	35,616	-
Propiedad, planta y equipos		8,500	232
Inventarios		(90,381)	(971,122)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(56,861)	(22,924)
Beneficios a empleados a largo plazo		99,524	45,613
Cuentas por cobrar comerciales		(6,744)	-
Propiedad, planta y equipos		<u>(265,486)</u>	<u>153,267</u>
	US\$	<u>(275,832)</u>	<u>(794,934)</u>

Las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2008 al 2011 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(18) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	1,371,604	1,156,314	677,564
Nómina y beneficios sociales		924,847	911,874	815,124
Impuesto a la salida de divisas		1,090,161	437,911	465,890
Impuesto al valor agregado		306,245	442,546	389,681
Anticipo a clientes y otros		296,036	376,738	115,673
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		133,986	102,337	75,754
Otros		159,135	278,747	206,167
	US\$	<u>4,282,014</u>	<u>3,706,467</u>	<u>2,745,853</u>

(Continúa)

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de los trabajadores en las utilidades en US\$1,371,604, en el 2011 (US\$1,156,314 en el 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado integral de resultados:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	1,082,485	929,301
Gastos de administración		160,094	124,513
Gastos de ventas		<u>129,025</u>	<u>102,500</u>
	US\$	<u><u>1,371,604</u></u>	<u><u>1,156,314</u></u>

(19) Deuda a Largo Plazo

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Banco Santander Internacional				
Con vencimiento hasta el 2010 y tasa de interes nominal anual desde 3.64% hasta 4.35%	US\$	-	-	3,050,000
Con vencimiento hasta el 2012 y tasa de interes nominal anual desde 1.60% hasta 3.60%		1,150,000	1,150,000	-
Con vencimiento hasta marzo del 2013 y tasa de interes nominal anual desde 3.30% hasta 3.75%		2,000,000	-	-
Corporación Financiera Nacional				
Con vencimiento hasta el 2013 y tasa de interes nominal anual de 9.0203%		2,470,326	2,823,230	-
Con vencimiento hasta el 2018 y tasa de interes nominal anual de 9.0203%		2,170,851	1,300,000	-
Intereses por pagar		<u>84,024</u>	<u>38,951</u>	<u>86,775</u>
		<u>7,875,201</u>	<u>5,312,181</u>	<u>3,136,775</u>
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo		<u>3,897,050</u>	<u>38,951</u>	<u>3,136,775</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos corriente	US\$	<u><u>3,978,151</u></u>	<u><u>5,273,230</u></u>	<u><u>-</u></u>

(Continúa)

El préstamo por US\$4,641,177 (US\$4,123,230 en el 2010) corresponde al monto desembolsado al 31 de diciembre de 2011 del crédito que por US\$4,994,081 otorgó la CFN a la Compañía en diciembre de 2010, para financiar la adquisición de maquinarias y la

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ampliación de una planta industrial. En relación a este último préstamo, de acuerdo a los términos establecidos con la CFN, durante el 2011 la Corporación Financiera Nacional proporcionó a la Compañía US\$870,851 correspondiente al monto restante del préstamo concedido.

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2011 son como sigue:

2013	US\$	663,026
2014		663,026
2015		663,026
2016		663,026
2017		663,026
2018		<u>663,021</u>

El contrato de préstamo con la CFN requiere que la Compañía mantenga una relación Patrimonio/Activo Total mínimo del 30% y mantendrá una relación Capital Social/Activo Total mínimo del 10%. La Compañía deberá mantener durante la vigencia del crédito una cobertura de garantía mínima del 125% en relación al monto de la operación de crédito. El incumplimiento con cualesquiera de los índices y obligaciones antes indicados, da derecho a la CFN a declarar de plazo vencido la operación e iniciar el cobro por la vía coactiva.

En garantía de los préstamos a corto y largo plazo con instituciones financieras, la Compañía ha constituido hipotecas abiertas sobre terrenos y edificaciones con valor neto en libros US\$9,643,261 al 31 de diciembre de 2011 (US\$9,753,563 en el 2010).

(20) Provisiones para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ción por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 enero del 2010	US\$	3,745,057	1,012,726	4,757,783
Pérdidas (ganancias) actuariales		127,848	24,610	152,458
Costo por servicios actuariales		249,477	29,965	279,442
Costo financiero del periodo		183,863	51,898	235,761
Beneficios pagados		(41,395)	(38,068)	(79,463)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(80,517)	-	(80,517)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010		4,184,333	1,081,131	5,265,464
Pérdidas (ganancias) actuariales		(165,701)	(7,179)	(172,880)
Costo por servicios actuariales		178,482	33,062	211,544
Costo financiero del periodo		143,721	50,462	194,183
Beneficios pagados		(253,847)	(149,738)	(403,585)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>4,086,988</u>	<u>1,007,738</u>	<u>5,094,726</u>

Según se indica en la nota 3(h), de acuerdo al Código del Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, la compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Trabajadores jubilados	US\$	410,667	298,049	310,919
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		2,656,824	3,102,894	2,673,948
Trabajadores activos con tiempo de de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		574,140	511,014	574,789
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>445,357</u>	<u>272,376</u>	<u>185,401</u>
	US\$	<u><u>4,086,988</u></u>	<u><u>4,184,333</u></u>	<u><u>3,745,057</u></u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultado integral:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	16,321	148,331
Gastos de administración		16,989	154,397
Gastos de ventas		5,354	48,655
Gastos de financieros		<u>194,183</u>	<u>235,761</u>
	US\$	<u><u>232,847</u></u>	<u><u>587,144</u></u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	4.90%	4.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(21) Otros Ingresos

Los saldos de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por arriendo	US\$	521,833	380,528
Servicios administrativos		230,831	172,000
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		157,393	90,152
Utilidad en cambio		11,627	31,173
Venta de artículos o materiales usados		25,589	-
Provisiones en exceso revertidas		-	304,814
Otros menores		193,003	242,551
	US\$	<u><u>1,140,276</u></u>	<u><u>1,221,218</u></u>

(22) Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costos de ventas, gastos de administración y de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	6,017,601	5,712,398
Beneficios sociales		3,544,868	3,169,653
Participación a trabajadores		1,371,604	1,156,314
Jubilación patronal y desahucio		232,847	587,144
	US\$	<u><u>11,166,920</u></u>	<u><u>10,625,509</u></u>

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Capital y Reservas

Capital

El capital social de la Compañía consiste de 7,410,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US1.00 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la compañía y varias de las subsidiarias domiciliadas en Ecuador transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de esas subsidiarias, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa:

Esta reserva se apropia de las utilidades no distribuidas, en base a las disposiciones específicas de la Junta de Accionistas, quien además puede disponer en utilización, siendo de libre disposición.

Reserva de Capital:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo de 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999 podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 4 de abril de 2011, determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo acreedor de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(24) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de productos terminados	US\$	14,587,477	11,046,957
Ingresos por arriendos		176,639	78,052
Compras de productos terminados		774,390	408,806
Servicio administrativo		230,831	172,000
Pago por reembolso de gastos		129,263	80,595
		<u><u>14,587,477</u></u>	<u><u>11,046,957</u></u>

La Compañía efectúa ventas de sus productos a sus compañías relacionadas. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 las ventas efectuadas ascienden a US\$14,587,477 (US\$11,046,957 en el 2010).

En el 2011 la Compañía compró productos terminados a Pycca S. A. por US\$774,390 (US\$408,806 en el 2010), y proporcionó servicios administrativos a esta compañía relacionada por US\$230,831, en el 2011 (US\$172,000 en el 2010).

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Activos:				
Pycca S .A.	US\$	2,852,945	2,545,686	2,451,688
Hotel Oro Verde S.A.		-	6,707	-
Protemaxi		773	3,893	159
Pycca - Perú		1,435,164	1,170,546	1,152,470
Unicentro Turistico Jabucam		65,664	65,664	65,706
		<u>4,354,546</u>	<u>3,792,496</u>	<u>3,670,023</u>
Provisión para deterioro		<u>(1,152,470)</u>	<u>(1,152,470)</u>	<u>(1,152,470)</u>
	US\$	<u><u>3,202,076</u></u>	<u><u>2,640,026</u></u>	<u><u>2,517,553</u></u>

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	515,699	605,509
Bonos		18,316	21,401
Beneficios a corto plazo		37,242	37,242
Beneficios a largo plazo		<u>519,986</u>	<u>469,554</u>
	US\$	<u><u>1,091,243</u></u>	<u><u>1,133,706</u></u>

(25) Instrumentos Financieros

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para partidas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2,084,226	6,904,631	5,340,034
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		1,007,142	901,483	398,634
Cuentas por cobrar comerciales, neto		12,978,079	10,823,227	9,218,973
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto		3,202,076	2,640,026	2,517,553
Otras cuentas por cobrar corriente		1,955,098	766,129	922,867
Otras cuentas por cobrar largo plazo		<u>18,030</u>	<u>25,851</u>	<u>13,994</u>
	US\$	<u><u>21,244,651</u></u>	<u><u>22,061,347</u></u>	<u><u>18,412,055</u></u>

(Continúa)

La concentración de las operaciones de crédito es como se indica a continuación:

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2011		2010	
	Clientes	US\$	Clientes	US\$
Clientes con riesgo superior a US\$ 1,000,000	US\$ 3	3,805,378	2	2,323,797
Clientes con riesgo superior a US\$100,000 y menor a US\$1,000,000	16	3,312,290	14	2,518,870
Clientes con riesgo superior a US\$ 50,000 y menor a US\$100,000	23	1,572,738	17	1,218,875
Clientes con riesgo igual o menor a US\$50,000	686	4,572,225	912	5,066,391
	US\$ 728	13,262,631	945	11,127,933

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 es la siguiente:

		2011		2010		1 de enero de 2010	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Corriente	US\$	8,430,442	-	7,141,878	-	6,940,492	-
De 1 a 30 días		4,290,623	-	3,455,296	-	2,055,494	-
De 31 a 60 días		194,186	-	183,328	-	189,489	-
De 61 a 90 días		42,696	-	24,598	-	5,974	-
De 91 a 120 días		31,500	11,367	18,558	431	61,725	34,201
De 121 a 360 días		57,939	57,939	27,720	27,720	34,980	34,980
Mayores a 360 días		215,245	215,246	276,555	276,555	182,274	182,274
	US\$	13,262,631	284,552	11,127,933	304,706	9,470,428	251,455

Riesgo de Liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses.

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Valor contable	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de un año
31 de diciembre de 2011					
Documentos por pagar	US\$	11,135,411	11,135,411		
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo		3,897,050	3,897,050	-	-
Cuentas por pagar comerciales, impuesto a la renta por pagar, otras cuentas y gastos acumulados por pagar		18,682,835	18,354,078	328,757	-
Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes		3,978,151	-	-	3,978,151
	US\$	<u>37,693,447</u>	<u>33,386,539</u>	<u>328,757</u>	<u>3,978,151</u>
		Valor en libros	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de un año
31 de diciembre de 2010:					
Sobregiros y documentos por pagar	US\$	13,252,732	13,252,732		
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo		38,951	38,951		-
Cuentas por pagar comerciales, impuesto a la renta por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		14,120,220	12,860,950	1,259,270	-
Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes		5,273,230	-	-	5,273,230
	US\$	<u>32,685,133</u>	<u>26,152,633</u>	<u>1,259,270</u>	<u>5,273,230</u>
		Valor en libros	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de un año
1 de enero de 2010:					
Documentos por pagar	US\$	14,963,889	13,563,889	1,400,000	
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo		3,136,775	2,472,967	663,808	-
Cuentas por pagar comerciales, impuesto a la renta por pagar, otras cuentas y gastos acumulados por pagar		10,257,815	9,232,034	1,025,781	-
	US\$	<u>28,358,479</u>	<u>25,268,890</u>	<u>3,089,589</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Valor Razonable

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros y sus valores en libros mostrados en el estado de situación financiera son como sigue:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010		1 de enero de 2010	
	Saldos en libros	Valor razonable	Saldos en libros	Valor razonable	Saldos en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 2,084,226	2,084,226	6,904,631	6,904,631	5,340,034	5,340,034
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1,007,142	1,007,142	901,483	901,483	398,634	398,634
Cuentas por cobrar comerciales	12,978,079	12,978,079	10,823,227	10,823,227	9,218,973	9,218,973
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,202,076	3,202,076	2,640,026	2,640,026	2,517,553	2,517,553
Otras cuentas por cobrar corriente	1,955,098	1,955,098	766,129	766,129	922,867	922,867
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	18,030	18,030	25,851	25,851	13,994	13,994
	<u>US\$ 21,244,651</u>	<u>21,244,651</u>	<u>22,061,347</u>	<u>22,061,347</u>	<u>18,412,055</u>	<u>18,412,055</u>
Pasivos financieros:						
Sobregiros y documentos por pagar	US\$ 11,135,411	11,135,411	13,252,732	13,252,732	14,963,889	14,963,889
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	3,897,050	3,897,050	38,951	38,951	3,136,775	3,136,775
Cuentas por pagar comerciales	14,072,064	14,072,064	9,620,378	9,620,378	7,091,880	7,091,880
Impuesto a la renta por pagar	328,757	328,757	793,375	793,375	420,082	420,082
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	4,282,014	4,282,014	3,706,467	3,706,467	2,745,853	2,745,853
Deuda a largo plazo excluyendo los vencimientos corrientes	3,978,151	3,978,151	5,273,230	5,273,230	-	-
	<u>US\$ 37,693,447</u>	<u>37,693,447</u>	<u>32,685,133</u>	<u>32,685,133</u>	<u>28,358,479</u>	<u>28,358,479</u>

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y de la deuda se aproximan a su valor razonable considerando que están sujetos a tasas de interés que se aproximan a la tasa de mercado para empresas con financiamiento con características similares.

Los montos registrados de los otros activos y pasivos financieros corrientes se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos a corto plazo.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, requieren la determinación de los valores razonables para los activos y pasivos financieros o no financieros. Los valores razonables han sido estimados para propósito de valoración y/o revelación utilizando la información disponible en el mercado y siguiendo métodos de valuación apropiados. Información adicional sobre la estimación del valor razonable de activos y pasivos está revelada en las notas específicas a los estados financieros.

(Continúa)

(26) Compromisos y Contingencias

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compromisos

La Compañía y Disney Consumer Products Latin America, Inc. suscribieron el 2 de junio 2010 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Disney (Disney Fairies, Clásicos de Disney, la casa de Mickey Mouse de Disney, Princesas de Disney, Buscando a Nemo y Cars) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente a un porcentaje sobre las ventas de los productos que incluyan el diseño de Disney y vence en septiembre de 2012.

En diciembre de 2010 la Compañía firmó el décimo noveno contrato colectivo de trabajo con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2012, en el cual se establecieron ciertos beneficios a favor de los trabajadores a más de los dispuestos por Ley.

Contingencias

La Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 11 ex trabajadores quienes reclaman un monto en agregado de US\$348,328, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal. A la fecha de este informe tres de los casos en que los demandantes reclamaban US\$ 211,352 la sentencia de la primera instancia ordenó a la Compañía pagar a los demandantes cantidades menores a US\$2,000 para lo cual la Compañía presentó apelación a la sentencia; en otros dos casos las demandas por US\$43,476 fueron declaradas sin lugar en la primera instancia; para los otros seis casos cuyos reclamos ascienden a US\$93,494 se está a la espera de sentencia de primera instancia. La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales y las sentencias antes indicadas que mandaron a pagar un monto significativamente menor al reclamado, considera que el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos asuntos no será material.

El Servicio de Rentas Internas notificó con orden de determinación No. 2009090151 de 30 de junio 2009 el inicio del proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta de año 2006, resultado de lo cual se emitió el Acta No. 0920100100274 el 29 de junio de 2010 que establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$933.874 excluyendo intereses y multas, argumentando gastos no deducibles por diferentes conceptos. La Compañía presentó la respectiva impugnación, bajo el procedimiento de Reclamo Administrativo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas y el 30 de septiembre de 2011, la Sala acogió en todas sus partes la demanda de impugnación presentada por la Compañía y dejó sin efecto la Resolución, disponiendo que se dé de baja las obligaciones y se dispuso el archivo del Juicio.

(Continúa)

En el 2011 la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) inició juicio coactivo en contra de la Compañía por una deuda de US\$10.055 de intereses de una obligación establecida mediante

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

la Resolución No. GDG-DAJG.PVR 002992 expedida el 25 de mayo de 2009 que disponía que la Compañía pague a la CAE la suma de US\$ 73.704. La Compañía impugnó dicha resolución ante la Primera Sala del Tribunal Distrital No. 2 de Guayaquil debido a que la CAE estaba impedida de emitir título de pago por dicha obligación. A la fecha de este informe el proceso se encuentra en instancia de prueba. A criterio de la Compañía y amparados en el criterio de sus asesores legales cualquier resolución será favorable a la Compañía, por lo que no se ha constituido ninguna provisión al respecto.

En el 2011, la Compañía se encuentra defendiéndose de la demanda planteada en su contra por un asesor legal que prestaba sus servicios. El demandante reclama una cuantía de US\$ 110,000. A la fecha de este informe el caso se encuentra a la espera de una fecha para la Audiencia de Conciliación. La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, estima que la sentencia será a su favor, en razón que el demandante reclama honorarios cuyo derechos para cobrar habrían prescrito en el 2009.

(27) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero de 2010), y comparativo (31 de diciembre de 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, se resumen a continuación:

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2009					2010							
	Saldos según NEC	Corrección de error	Saldos según NEC reestablecidos	Efectos de transición a NIIF Ajustes	Saldos según NIIF Reclasificaciones	Saldos según NEC	Corrección de error	Reclasificaciones	Saldos según NEC reestablecidos	Efectos de transición a NIIF Ajustes	Saldos según NIIF Reclasificaciones		
Activo													
Activos corrientes:													
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 5,340,034	-	5,340,034	-	-	5,340,034	6,904,631	-	-	6,904,631	-	-	6,904,631
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	398,634	-	398,634	-	-	398,634	901,483	-	-	901,483	-	-	901,483
Cuentas por cobrar comerciales	8,932,273	286,700	9,218,973	-	-	9,218,973	10,536,527	286,700	-	10,823,227	-	-	10,823,227
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	3,519,523	(1,001,970)	2,517,553	-	-	2,517,553	3,641,996	(1,001,970)	-	2,640,026	-	-	2,640,026
Otras cuentas por cobrar	1,686,950	(764,083)	922,867	-	-	922,867	1,492,722	(726,593)	-	766,129	-	-	766,129
Inventarios	12,075,655	(3,473,086)	8,602,569	(49,878)	-	8,552,691	15,462,880	(1,887,455)	-	13,575,425	(705,525)	-	12,869,900
Gastos pagados por anticipado	137,252	-	137,252	-	-	137,252	167,033	-	-	167,033	-	-	167,033
Total activos corrientes	32,090,321	(4,952,439)	27,137,882	(49,878)	-	27,088,004	39,107,272	(3,329,318)	-	35,777,954	(705,525)	-	35,072,429
Otras cuentas por cobrar	13,994	-	13,994	-	-	13,994	25,851	-	-	25,851	-	-	25,851
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	150,500	(150,500)	-	-	-	-	150,500	(150,500)	-	-	-	-	-
Activos Intangibles	124,270	-	124,270	-	-	124,270	108,573	-	-	108,573	-	-	108,573
Otros Activos	21,641	-	21,641	-	-	21,641	25,587	-	-	25,587	-	-	25,587
Propiedad, planta y equipo	11,527,860	137,028	11,664,888	25,261,554	-	36,926,442	12,765,689	124,579	-	12,890,268	11,339,490	-	24,229,758
Impuesto Diferido Activo	-	-	-	1,360,889	(1,360,889)	-	-	-	-	417,291	(417,291)	-	-
Total activos a largo plazo	43,928,586	(4,965,911)	38,962,675	26,572,565	(1,360,889)	64,174,351	52,183,472	(3,355,239)	-	48,828,233	11,051,256	(417,291)	59,462,198
Pasivos y Patrimonio Neto de los Accionistas													
Pasivos corrientes:													
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	-	-	3,191	-	-	3,191	-	-	3,191
Documentos por pagar a bancos	18,100,664	(3,136,775)	14,963,889	-	-	14,963,889	13,638,341	-	(388,800)	13,249,541	-	-	13,249,541
Vencimientos circulantes de la deuda a corto plazo	-	3,136,775	3,136,775	-	-	3,136,775	-	-	38,951	38,951	-	-	38,951
Cuentas por pagar comerciales	7,091,880	-	7,091,880	-	-	7,091,880	9,620,378	-	-	9,620,378	-	-	9,620,378
Impuesto a la renta por pagar	-	-	-	-	420,082	420,082	-	-	-	-	-	793,375	793,375
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,643,918	522,017	3,165,935	-	(420,082)	2,745,853	4,008,941	475,627	15,274	4,499,842	-	(793,375)	3,706,467
Total pasivos corrientes	27,836,462	522,017	28,358,479	-	-	28,358,479	27,270,851	475,627	(334,575)	27,411,903	-	-	27,411,903
Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes													
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	3,430,840	1,326,943	4,757,783	-	-	4,757,783	3,709,441	1,556,023	-	5,265,464	-	-	5,265,464
Impuesto diferido	-	-	-	3,661,769	(1,360,889)	2,300,880	-	-	-	2,000,562	(417,291)	-	1,583,271
Total pasivos	31,267,302	1,848,960	33,116,262	3,661,769	(1,360,889)	35,417,142	35,918,947	2,031,650	-	37,950,597	2,000,562	(417,291)	39,533,868
Patrimonio de los accionistas													
Capital acciones	4,210,000	-	4,210,000	-	-	4,210,000	5,810,000	-	-	5,810,000	-	-	5,810,000
Reservas legal	674,308	-	674,308	-	-	674,308	911,032	-	-	911,032	-	-	911,032
Reservas facultativa	358,060	-	358,060	-	-	358,060	378,584	-	-	378,584	-	-	378,584
Reservas de capital	5,051,668	-	5,051,668	-	-	5,051,668	4,579,508	-	-	4,579,508	-	-	4,579,508
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	-	-	-	22,910,796	-	22,910,796	-	-	-	-	9,050,694	-	9,050,694
Utilidades no distribuidas	2,367,248	(6,814,871)	(4,447,623)	-	-	(4,447,623)	4,585,401	(5,386,889)	-	(801,488)	-	-	(801,488)
Patrimonio neto de los accionistas	12,661,284	(6,814,871)	5,846,413	22,910,796	-	28,757,209	16,264,525	(5,386,889)	-	10,877,636	9,050,694	-	19,928,330
Total del pasivo y patrimonio	US\$ 43,928,586	(4,965,911)	38,962,675	26,572,565	(1,360,889)	64,174,351	52,183,472	(3,355,239)	-	48,828,233	11,051,256	(417,291)	59,462,198

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero de 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2010 (fecha de estados financieros comparativos):

	Ref.	1 de enero de 2010	31 de diciembre de 2010
Patrimonio reportado según NEC	US\$	12,661,284	16,264,525
Corrección de error:			
Exceso de provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales	1	286,700	286,700
Regularización otras cuentas por cobrar	2	(764,083)	(726,593)
Regularización cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3	(1,152,470)	(1,152,470)
Registro de provisión por obsolescencia de inventarios	4	(971,797)	(1,887,455)
Regularización inventarios	5	(2,501,289)	-
Registro de propiedad, planta y equipo	6	137,028	124,579
Registro de provisión de otras cuentas y gastos acumulados por pagar	7	(522,017)	(475,627)
Registro de provisión para reserva para pensiones de jubilación patronal y desahucio	8	<u>(1,326,943)</u>	<u>(1,556,023)</u>
Patrimonio según NEC, reestablecido		5,846,413	10,877,636
Detalle de ajuste por adopción de NIIF:			
Valorización inventario al costo promedio	9	(49,878)	(705,525)
Propiedad, planta y equipo (ajuste por costo atribuido)	10	25,261,554	11,339,490
Impuesto diferido activo (reconocimiento de efecto sobre partidas temporales deducibles)	11	1,360,889	417,291
Impuesto diferido pasivo (reconocimiento de efecto sobre partidas temporales gravables)	11	<u>(3,661,769)</u>	<u>(2,000,562)</u>
Efectos de ajustes por adopción de NIIF		22,910,796	9,050,694
Patrimonio reportado según NIIF	US\$	<u><u>28,757,209</u></u>	<u><u>19,928,330</u></u>

Explicación de Ajustes por Correcciones

1. El saldo de cuentas por cobrar comerciales antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF fue modificado para regularizar exceso en provisiones por deterioro por US\$286,700.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2. El saldo de otras cuentas por cobrar antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF fue modificado para dar de baja a partidas consideradas no recuperables y registrar crédito tributario por impuestos, generando una disminución neta de US\$764,083.
3. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF fue modificado para reconocer provisión por deterioro por US\$1,152,470.
4. El saldo de inventarios antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, fue modificado para registrar provisiones por obsolescencia de inventarios por US\$971,797.
5. El saldo de inventarios antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, fue modificado para registrar partidas que no correspondían inventarios por US\$2,501,289.
6. El saldo de propiedad, planta y equipos fue modificado para regularizar su saldo a los bienes existentes, generando un ajuste neto por US\$137,028.
7. El saldo de otras cuentas y gastos acumulados por pagar, fue modificado para corregir un valor de US\$522,017 correspondiente al déficit en la provisión de beneficios a empleados y a otras cuentas por pagar.
8. El saldo de provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, fue modificado para corregir un valor de US\$1,326,943 correspondiente al déficit en la provisión.

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF:

9. La Compañía aplicó el método de costo promedio para la valorización de sus inventarios, generando una disminución en el inventario por US\$49,878.
10. La propiedad, planta y equipo fue ajustada aplicando la excepción de costo atribuido de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, en base a avalúos efectuados por peritos independientes que fueron contratados para el efecto por la Compañía. Para este registro, la Compañía tomó la alternativa de la NIIF 1 de dar de baja el costo y depreciación acumulada históricos y registrar como costo atribuido los avalúos proporcionados por los peritos. Como resultado de este ajuste los rubros de terrenos y edificios incrementaron su valor en US\$25,261,554.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. Bajo NIIF se contabilizan las consecuencias fiscales de las diferencias temporarias entre la base financiera y la fiscal de los activos y pasivos. Los asuntos descritos en los numerales anteriores originaron activo por impuesto diferido de US\$1,360,889 y pasivos diferidos de US\$3,661,769, para un efecto neto de US\$2,300,880.

Explicación de reclasificaciones al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas de los estados financieros reportados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas o reagrupadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones a esa fecha se mencionan a continuación:

- Disminución de otras cuentas y gastos acumulados por pagar y aumento en impuesto a la renta por pagar por US\$420,082 respectivamente (US\$793,375 al 31 de diciembre de 2010).
- Compensación del impuesto diferido activo y el impuesto diferido pasivo, generando un impuesto diferido pasivo por US\$2,300,880 (US\$1,583,271 al 31 de diciembre de 2010).

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, se resumen a continuación:

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	Saldos según NEC	Corrección de error	Saldos según NEC reestablecidos	Efectos de transición a NIIF		Saldos según NIIF
					Ajustes	Reclasifi- caciones	
Ventas netas		72,342,136	-	72,342,136	-	-	72,342,136
Total Ingresos		72,342,136	-	72,342,136	-	-	72,342,136
Costo de ventas		(50,298,406)	1,585,632	(48,712,774)	(655,647)	(929,301)	(50,297,722)
Utilidad bruta		22,043,730	1,585,632	23,629,362	(655,647)	(929,301)	22,044,414
Otros ingresos		1,221,218	-	1,221,218	-	-	1,221,218
Gastos de administración		(8,663,748)	(172,919)	(8,836,667)	(589,309)	(124,513)	(9,550,489)
Gastos de ventas		(6,606,118)	-	(6,606,118)	-	(102,500)	(6,708,618)
Otros gastos		(42,780)	-	(42,780)	-	-	(42,780)
Resultados de actividades de operación		7,952,302	1,412,713	9,365,015	(1,244,956)	(1,156,314)	6,963,745
Otros ingresos (egresos):							
Ingresos financieros		98,464	-	98,464	-	-	98,464
Costos financieros		(342,007)	15,274	(326,733)	-	-	(326,733)
Costo financiero, neto		(243,543)	15,274	(228,269)	-	-	(228,269)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		7,708,759	1,427,987	9,136,746	(1,244,956)	(1,156,314)	6,735,476
Participación de los trabajadores en las utilidades		(1,156,314)	-	(1,156,314)	-	1,156,314	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,552,445	1,427,987	7,980,432	(1,244,956)	-	6,735,476
Impuesto a la renta corriente		(1,967,044)	-	(1,967,044)	-	-	(1,967,044)
Impuesto a la renta diferido		-	-	-	794,934	-	794,934
Utilidad neta	US\$	4,585,401	1,427,987	6,013,388	(450,022)	-	5,563,366

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Conciliación de la Utilidad Neta Reportada en el Estado de Resultado Integral

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:

	<u>Ref.</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 4,585,401
Corrección de error:		
Registro de provisión por obsolescencia de inventarios	1	(915,658)
Regularización de inventarios	2	2,501,290
Regularización de Otras cuentas por cobrar	3	65,468
Regularización de propiedad, planta y equipo	4	(12,449)
Registro provisión para reservas de jubilación patronal y desahucio	5	(229,080)
Regularización de Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	6	18,416
Utilidad neta de la Compañía según NEC, reestablecido		<u>6,013,388</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Valorización inventario al costo promedio	7	(655,647)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	8	(589,309)
Gastos impuesto a la renta diferido neto del periodo	9	794,934
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>(450,022)</u>
Utilidad neta de la Compañía según NIIF		US\$ <u>5,563,366</u>

Explicación de Ajustes por Corrección de Error

1. Reconocimiento de provisión por obsolescencia de inventarios por US\$915,658.
2. Reverso de regularización de partidas que no correspondían a inventarios por US\$2,501,290.
3. Reverso de impuestos y regularización de partidas consideradas de difícil recuperación, por un efecto neto de US\$65,468.
4. Regularización de depreciaciones de propiedad, planta y equipo por US\$12,449.
5. Registro de provisión para reserva para pensiones de jubilación patronal y desahucio por US\$229,080.

(Continúa)

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

6. Reverso de provisión de otras cuentas y gastos acumulados por pagar por US\$18,416.

Explicación de Ajustes por Aplicación de las NIIF:

7. Corresponde a la valoración de los inventarios al costo promedio.
8. Corresponde al efecto de los ajustes por conversión de NEC a NIIF que se recogen como parte del costo de ventas del período. Incluye básicamente el efecto por el cambio en los criterios de cálculo de la depreciación de propiedad, planta y equipos.
9. Corresponde principalmente al efecto tributario por las diferencias temporales entre los valores reconocidos bajo NIIF y sus respectivos valores tributarios.

Explicación de Reclasificaciones por Aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas del estado de resultados integrales reportado al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas, para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF.

Las principales reclasificaciones se refieren a la participación de los trabajadores en las utilidades que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta; de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente se incluye en el costo de ventas y los gastos de administración y generales.

(e) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo.

Las diferencias entre el estado de flujos de efectivo reportado al 31 de diciembre de 2010 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF son las siguientes:

		Según NEC	Según NIIF	Diferencia
Actividades de operación	US\$	1,331,955	5,373,018	(4,041,063)
Actividades de inversión		(1,879,770)	(3,920,142)	2,040,372
Actividades de financiamiento		2,610,622	108,320	2,502,302
	US\$	<u>2,062,807</u>	<u>1,561,196</u>	<u>501,611</u>

(28) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de marzo del 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.