

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2012

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Sigmaplast S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados de Sigmaplast S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Sigmaplast S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Sigmaplast S.A.. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

5. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no nos proporcionó documentación soporte suficiente y competente que respalde el registro de la compensación de las siguientes cuentas por cobrar: Empresa Bolivariana de Envasados Embolenca C.A., Empaques Sigma S.A., Comercializados Teraprint C.A. y Grupo Representa 2007 por US\$2,325,295 con la cuenta aportes para futura capitalización por US\$1,017,049 y US\$1,308,246 con la cuenta de utilidades retenidas. El efecto de esta situación fue subvaluar el patrimonio y las cuentas por cobrar en los referidos valores.
6. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía procedió a reversar los valores registrados en la cuenta pasivo diferido por US\$2,181,758 afectando la cuenta del patrimonio resultados acumulados provenientes de la adopción de NIIF por primera vez, esta transacción no cumple con lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.ICI.C.PAIFRS.G.11.007 publicada en R.O. No 566 del 28 de octubre de 2011, en la que establece el destino de la cuenta del patrimonio resultante de los efectos de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta situación ocasiona que el pasivo se encuentre subvaluado y el patrimonio sobrevalorado en el mencionado valor.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido la limitación mencionada en el párrafo quinto y excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo sexto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Sigmaplast S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales de sus operaciones por función, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

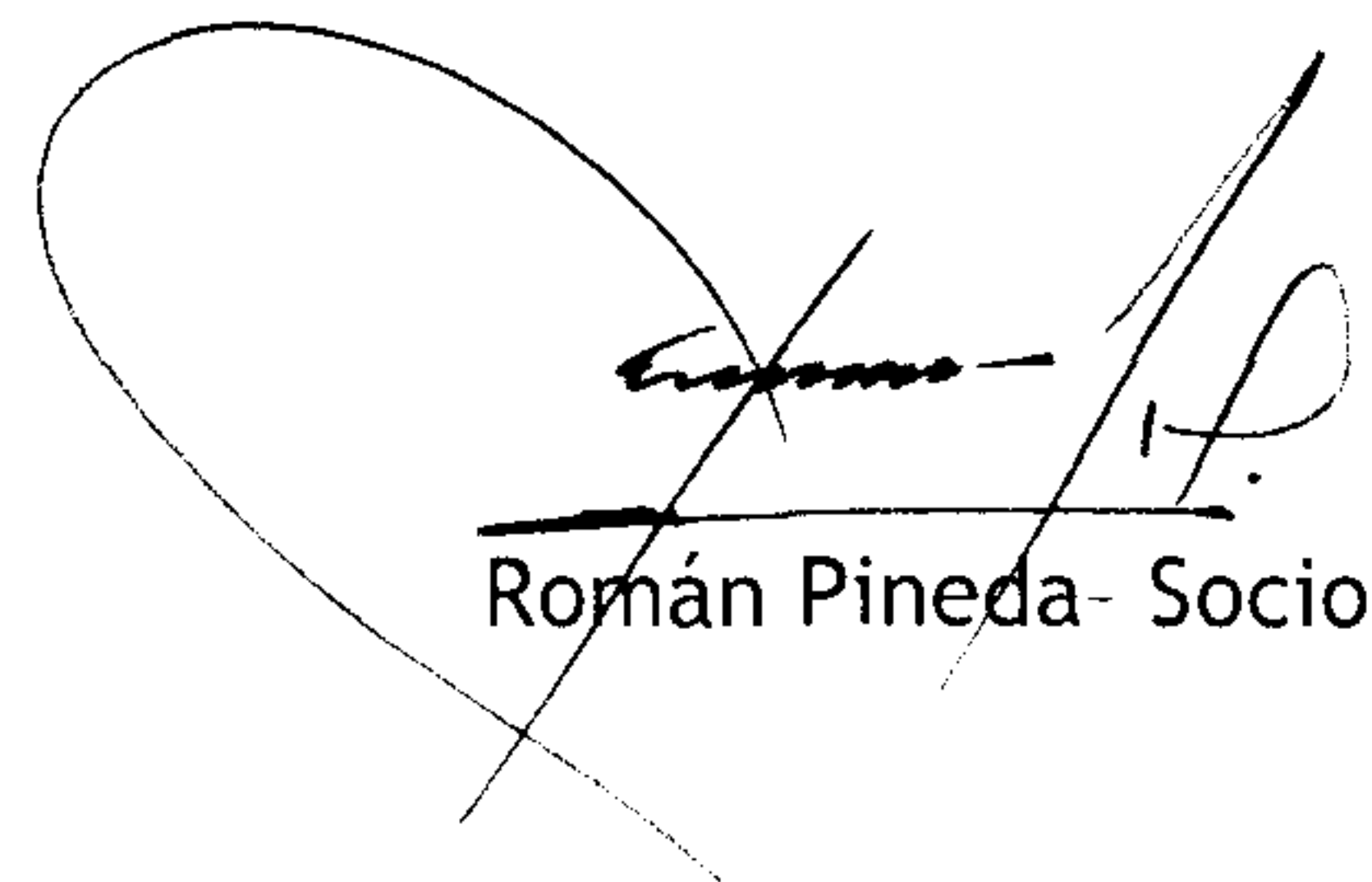
8. Sigmaplast S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros que Sigmaplast S.A., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

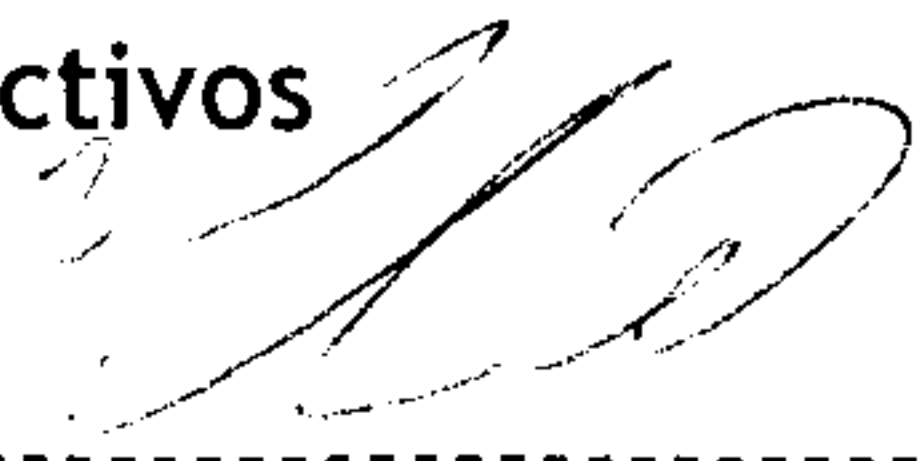
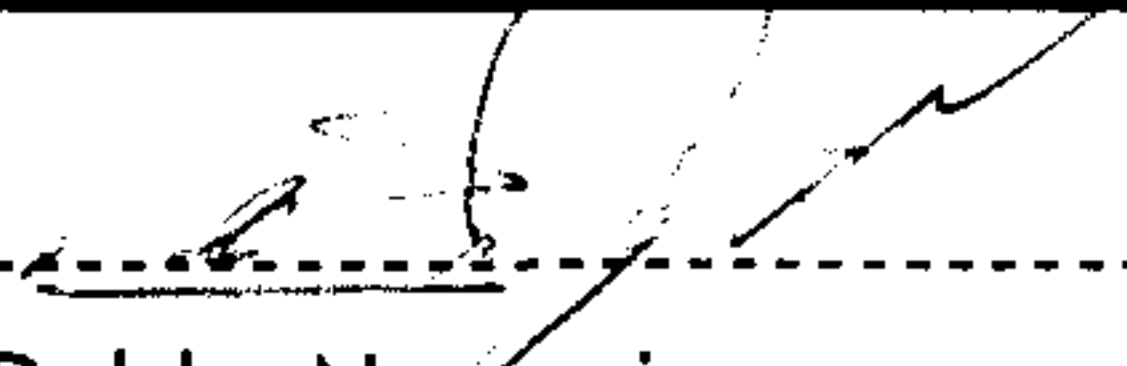
9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Sigmaplast S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

BDO Ecuador

Mayo 15, 2013
RNAE No. 193


Román Pineda- Socio

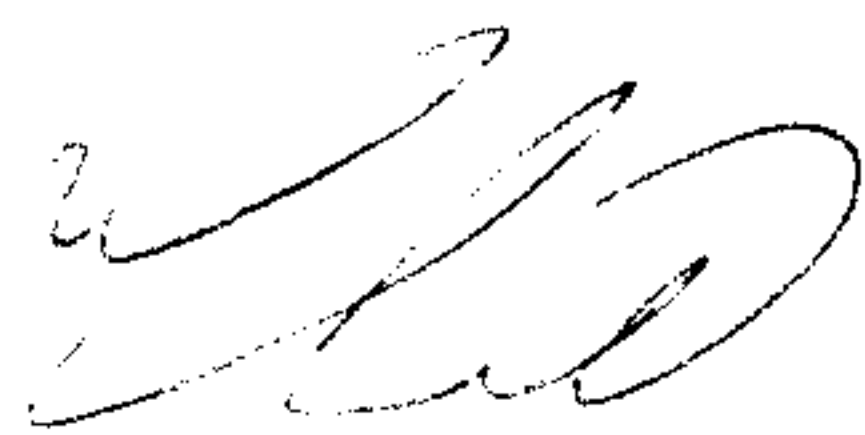
SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	3	3,646,758	4,562,828
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4	29,309,115	14,300,023
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	5	115,962	5,382,843
Otras cuentas por cobrar	6	6,345,568	7,985,118
(-) Provisión cuentas incobrables	7	(900,840)	(773,687)
Inventarios	8	12,324,045	13,536,001
Total activos corrientes		50,840,608	44,993,126
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	56,899,978	58,552,290
Activos por impuestos diferidos	17	-	60,781
Otros activos no corrientes	10	3,214,083	3,615,587
Total activos no corrientes		60,114,061	62,228,658
Total activos		110,954,669	107,221,784
 Yousef Khamis El Allam Gerente General		 Pablo Naranjo Contador General Registro No. 08248	

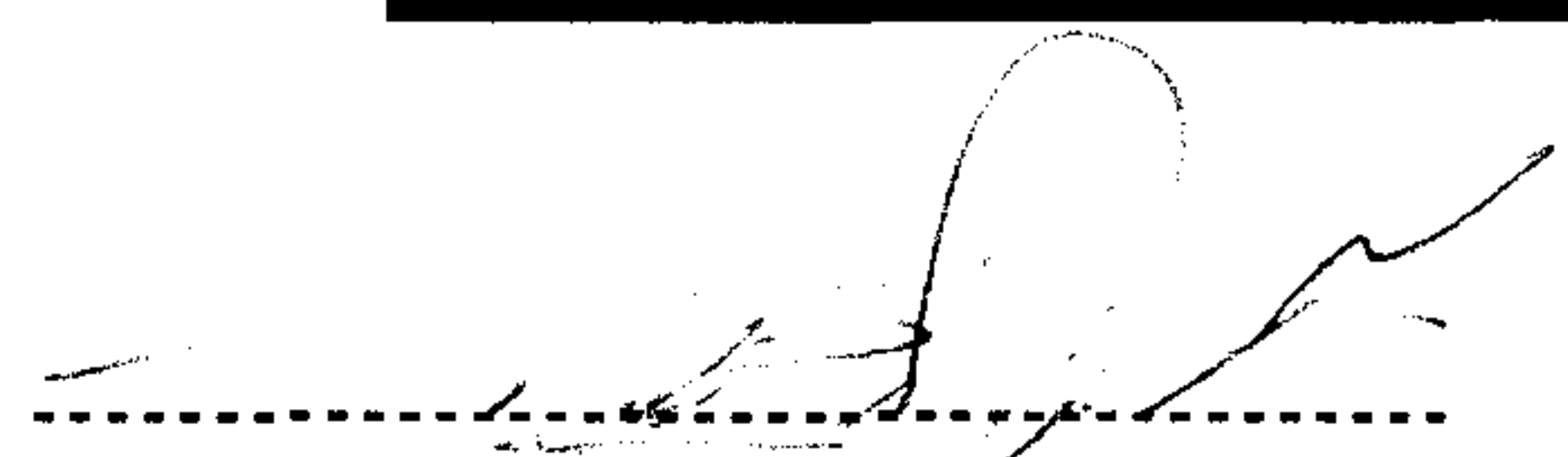
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

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

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Pasivos :			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	11	14,769,841	7,689,399
Otras obligaciones corrientes	12	15,811,753	17,755,220
Otros pasivos corrientes	13	875,567	579,409
Impuesto a la Renta	17	466,917	398,357
Porción corriente del pasivo a largo plazo	15	5,829,381	6,356,087
Total pasivos corrientes		37,753,459	32,778,472
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	15	41,002,356	42,162,247
Provisiones por beneficios a empleados	16	933,304	643,362
Pasivos por impuestos diferidos	17	55,928	2,137,560
Total pasivos no corrientes		41,991,588	44,943,169
Total pasivos		79,745,047	77,721,641
Patrimonio neto:			
Capital suscrito	18	11,000,000	11,000,000
Aportes para futura capitalización	19	5,819,560	6,836,609
Reservas			
Reserva de capital	20	747,799	747,799
Reserva legal	20	537,838	537,838
Otros resultados integrales			
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	21	8,754,187	7,639,199
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	21	3,612,210	1,430,452
Utilidades retenidas	21	738,028	1,308,246
Total patrimonio		31,209,622	29,500,143
Total pasivos y patrimonio		110,954,669	107,221,784



Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248

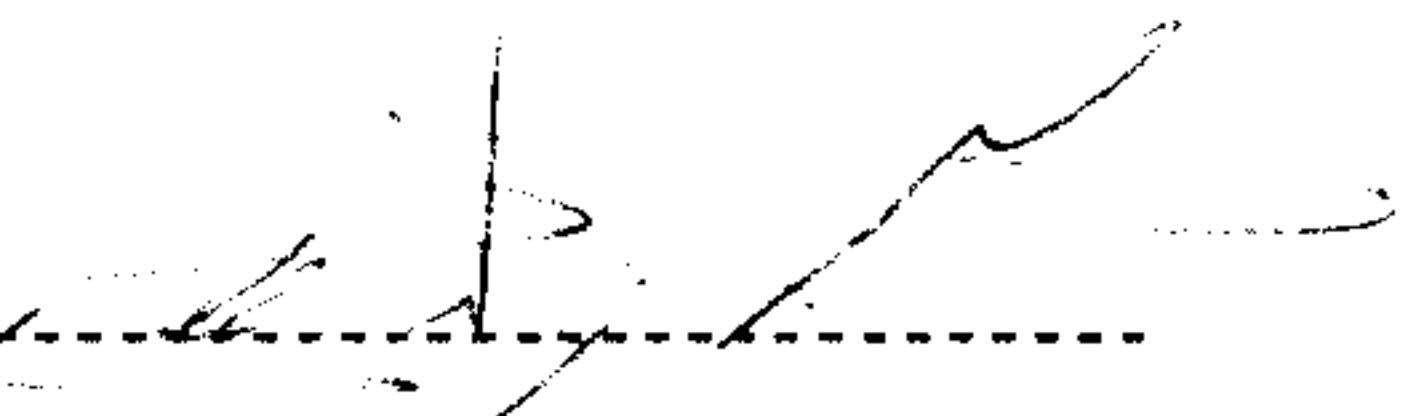
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

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

Por los años terminados el,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	22	65,263,430	47,615,175
Costo de ventas	22	56,148,363	38,194,521
Margen bruto		9,115,067	9,420,654
Otros ingresos:			
Intereses financieros		69,041	218,732
Otras rentas	23	608,872	66,639
		677,913	285,371
Gastos:			
Gastos administrativos y ventas	24	4,381,461	3,769,150
Gastos financieros	25	3,926,559	3,975,100
		8,308,020	7,744,250
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,484,960	1,961,775
Participación trabajadores	13	280,015	307,185
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		1,204,945	1,654,590
Impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	17	466,917	398,357
Efecto de impuestos diferidos		-	-
Resultado integral del año		738,028	1,256,233
Promedio ponderado del número de acciones en circularización		11,000,000	11,000,000
Utilidad neta por acción			
Utilidad por acción básica		0.067	0.114
Utilidad de operaciones continuadas		0.067	0.114



Yousef Khamis El Allam
Gerente General



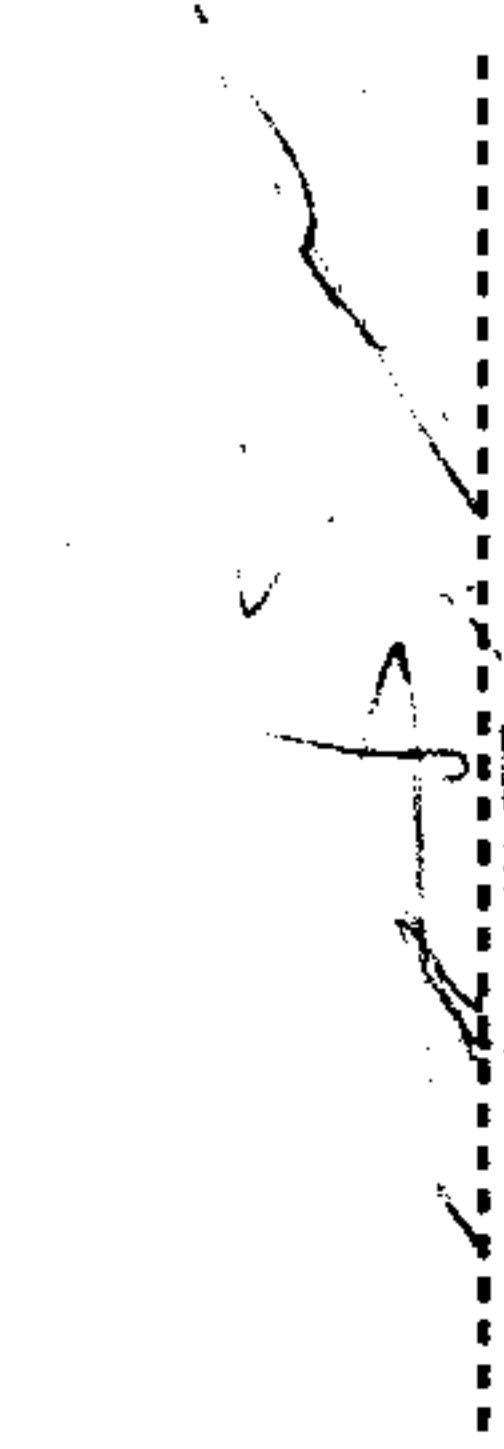
Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248

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

Concepto	Capital suscrito	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Superávit por revaluación	Utilidades retenidas	Resultado acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2010	11,000,000	-	403,602	747,799	1,269,088	632,262	2,737,810	16,790,561
Ajustes	-	-	-	-	(805,461)	(532,136)	78,780	(1,258,817)
Avalúo terreno y construcción Pifo	-	-	-	-	7,261,695	-	-	7,261,695
Resultado integral del ejercicio	-	-	134,236	-	(86,123)	1,208,120	-	1,256,233
Aportes para futura capitalización (Nota 20)	-	6,836,609	-	-	-	-	-	6,836,609
Disminución revaluación propiedades, planta y equipos	-	-	-	-	-	-	(1,386,138)	(1,386,138)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	11,000,000	6,836,609	537,838	747,799	7,639,199	1,308,246	1,430,452	29,500,143
Compensación de cuentas por cobrar	-	(1,017,049)	-	-	-	(1,308,246)	-	(2,325,295)
Revalorizaciones de propiedades planta y equipos	-	-	-	-	1,114,988	-	-	1,114,988
Ajuste a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	2,181,758	2,181,758
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	738,028	-	738,028
Saldos al 31 de diciembre de 2012	11,000,000	5,819,560	537,838	747,799	8,754,187	738,028	3,612,210	31,209,622



Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248

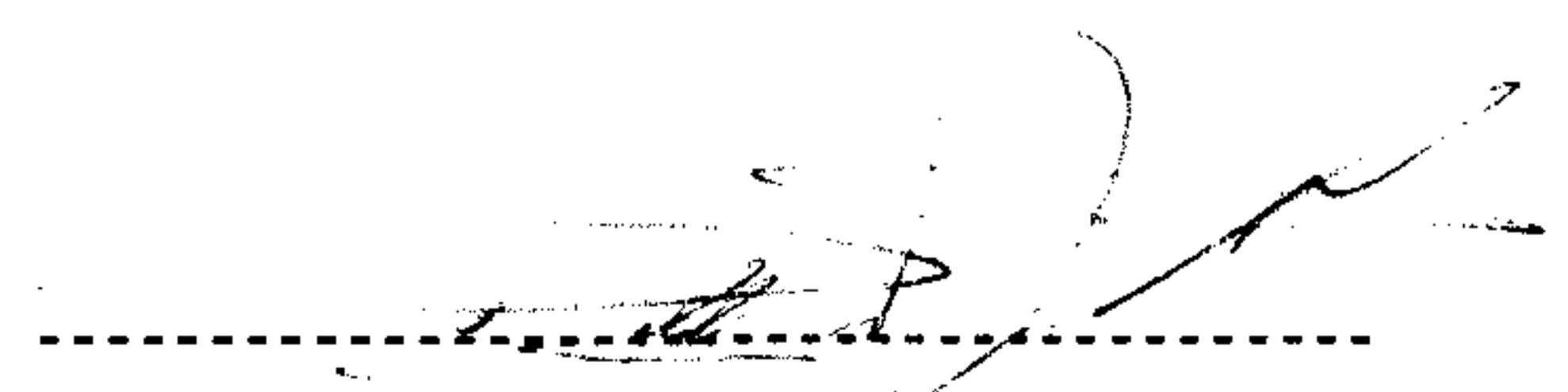
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

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

Por los años terminados al	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	53,195,924	41,722,685
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(53,283,559)	(40,055,256)
Impuesto a la renta pagado	(867,766)	(1,362,558)
Intereses pagados	(3,857,518)	(3,975,100)
Otros ingresos, netos	363,916	285,371
	<u>(4,449,003)</u>	<u>(3,384,858)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(4,310,041)	(19,313,028)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	2,449,129	-
	<u>(1,860,912)</u>	<u>(19,313,028)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones bancarias a corto plazo	6,553,736	(15,310,307)
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias a largo plazo	(1,159,891)	26,858,207
Aporte de los accionistas	-	6,836,609
Pago dividendos accionistas	-	(532,136)
	<u>5,393,845</u>	<u>17,852,373</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		
	<u>(916,070)</u>	<u>(4,845,513)</u>
(Disminución) neta de efectivo		
Efectivo al inicio del año	4,562,828	9,408,341
	<u>3,646,758</u>	<u>4,562,828</u>



Yousef Khamis El Allam
Gerente General

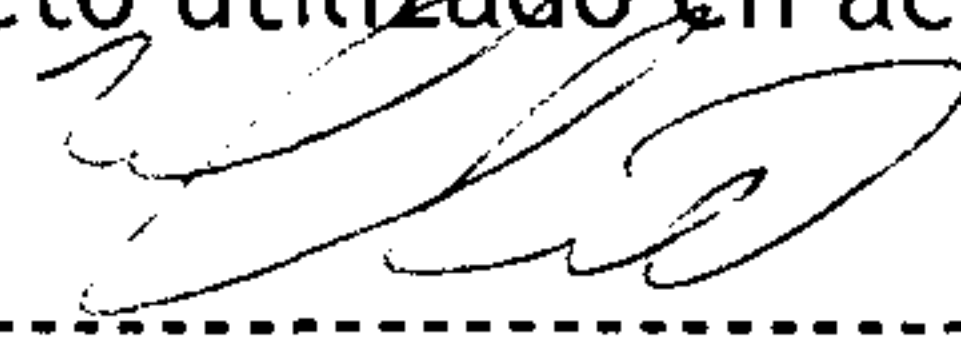


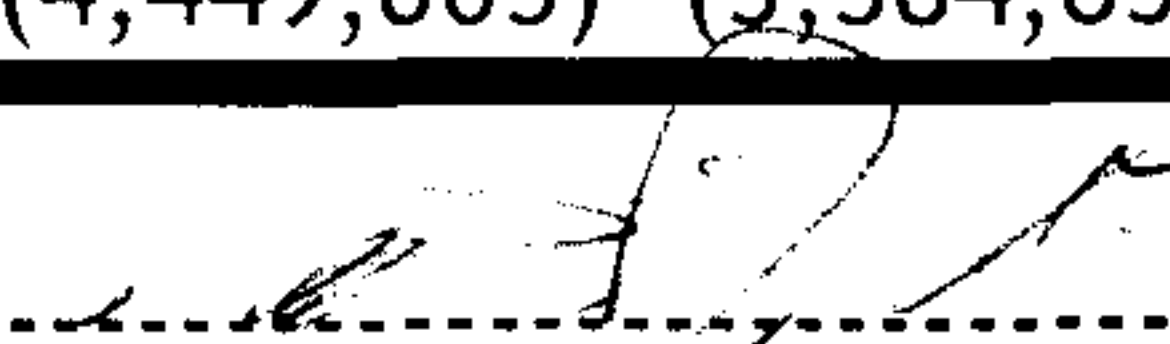
Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248

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

SIGMAPLAST S.A.
**CONCILIACIONES DE LOS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
(Expresadas en dólares)

Por los años terminados al	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Resultado integral del año	738,028	1,256,233
Ajustes para conciliar el resultado integral del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	4,873,168	2,606,844
Provisión para cuentas incobrables	127,153	144,161
Provisión para jubilación patronal y desahucio	289,942	149,541
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	746,932	705,543
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(244,956)	-
Efecto impuesto diferido activo	60,781	-
Efecto impuesto diferido neto	100,127	1,285,201
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(10,427,957)	(7,303,359)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	401,504	(3,615,587)
Disminución (aumento) en inventarios	1,211,955	(5,922,053)
(Disminución) aumento en documentos y cuentas por pagar	(1,664,329)	7,370,337
(Disminución) en obligación con trabajadores e impuesto a la renta	(661,351)	(61,719)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(4,449,003)	(3,384,858)


Yousef Khamis El Allam
Gerente General


Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248

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