

INFORME

DE

AUDITORIA EXTERNA

2.014

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
SIGMAPLAST S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SIGMAPLAST S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SIGMAPLAST S.A. al 31 de diciembre de 2014; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras cuestiones

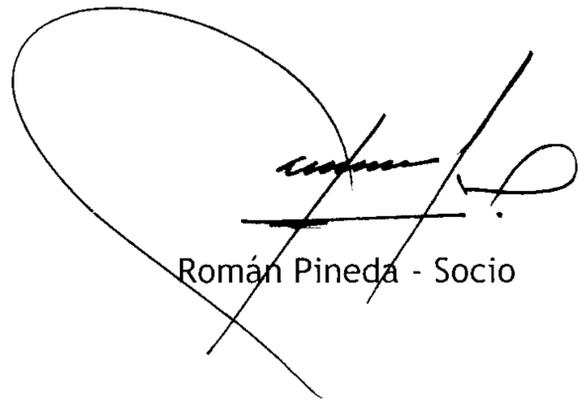
7. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de SIGMAPLAST S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado.
8. Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, al respecto, a la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía nos ha manifestado que se encuentra analizando las referidas normas con el fin de establecer el efecto impositivo para el año 2014.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO ECUADOR.

Abril 6, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador


Román Pineda - Socio



SIGMAPLAST S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.**

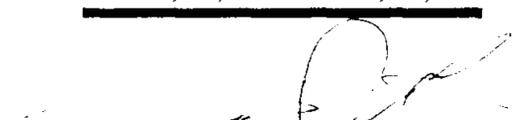
CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificado
- Estados de Resultados por Función
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

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

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	952,855	1,594,378
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	30,468,599	30,269,091
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(29)	165,631	4,730,616
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		621,891	68,954
(-) Provisión cuentas incobrables		(900,840)	(900,840)
Inventarios	(7)	13,678,695	11,867,930
Servicios y otros pagos anticipados		827,594	497,284
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(8)	1,801,247	-
Activos por impuestos corrientes	(9)	4,954,726	5,205,391
Total activos corrientes		52,570,398	53,332,804
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	(10)	58,693,718	64,508,825
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(11)	2,243,882	2,663,420
Otros activos no corrientes	(12)	9,176,763	-
Total activos no corrientes		70,114,363	67,172,245
Total activos		122,684,761	120,505,049
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	(13)	24,333,697	18,105,545
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	15,286,509	12,220,984
Provisiones		74,480	67,647
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(16)	13,173,901	10,340,400
Otras obligaciones corrientes	(15)	1,169,244	909,823
Anticipos de clientes		83,488	80,990
Total pasivos corrientes		54,121,319	41,725,389
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar Windmoller & Holscher		776,019	1,341,189
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	(16)	27,850,286	35,912,255
Provisiones por beneficios a empleados	(17)	1,505,531	1,871,598
Pasivo por impuestos diferidos	(19)	55,928	55,928
Total pasivo no corriente		30,187,764	39,180,970
Total pasivos		84,309,083	80,906,359
Patrimonio neto:			
Capital suscrito	(20)	20,000,000	11,000,000
Aportes para futura capitalización	(21)	-	6,429,274
Reserva legal	(22)	792,518	792,518
Otros resultados integrales		(377,993)	(921,514)
Resultados acumulados	(23)	17,961,153	22,298,412
Total patrimonio neto		38,375,678	39,598,690
Total patrimonio neto y pasivos		122,684,761	120,505,049


 Sr. Yousef Khamis El Allam
 Gerente General


 Sr. Pablo Naranjo
 Contador General
 Registro No. 08248

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

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

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	(25)	69,846,806	63,786,805
Costo de ventas y producción	(25)	<u>(61,391,565)</u>	<u>(55,841,420)</u>
Ganancia bruta		8,455,241	7,945,385
Otros ingresos		1,296,916	1,551,421
Gastos:			
Gasto de administración	(26)	(3,031,755)	(2,897,765)
Gasto de ventas	(27)	(866,613)	(1,014,596)
Gastos financieros	(28)	<u>(4,343,783)</u>	<u>(4,218,821)</u>
		<u>(8,242,151)</u>	<u>(8,131,182)</u>
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,510,006	1,365,624
Participación a trabajadores	(18)	<u>(226,501)</u>	<u>(285,895)</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		1,283,505	1,079,729
Gasto por impuesto a las ganancias			
Impuesto a las ganancias corriente	(18)	<u>(358,579)</u>	<u>(356,416)</u>
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		<u>924,926</u>	<u>723,313</u>



Sr. Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Sr. Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248

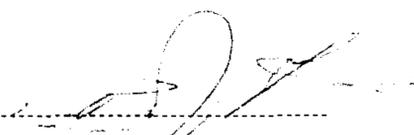
Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

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

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		924,926	723,313
Otro resultado integral			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo</u>			
Planes de beneficios definidos		543,521	(921,514)
		543,521	(921,514)
Resultado integral total del año		1,468,447	(198,201)



 Sr. Yousef Khamis El Allam
 Gerente General



 Sr. Pablo Naranjo
 Contador General
 Registro No. 08248

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados										Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Aportes de accionistas para futura capitalización	Reserva legal	Otros Resultados Integrales	Pérdida acumulada	Provenientes de la Adopción a las NIIF	Reserva de capital	Superavit por revaluación	Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	Subtotal	
Saldo al 01 de enero de 2013	11,000,000	5,819,560	537,838	-	-	3,612,210	747,799	8,754,187	738,028	13,852,224	31,209,622
Revalorizaciones de propiedades y equipos	-	-	-	-	-	-	-	8,587,269	-	8,587,269	8,587,269
Transferencias	-	609,714	254,680	-	(126,366)	-	-	-	(738,028)	(864,394)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(921,514)	-	-	-	-	723,313	723,313	(198,201)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	11,000,000	6,429,274	792,518	(921,514)	(126,366)	3,612,210	747,799	17,341,456	723,313	22,298,412	39,598,690
Compensación cuentas por cobrar Tinflex	-	-	-	-	-	-	-	(1,624,357)	-	(1,624,357)	(1,624,357)
Aumento de capital social	9,000,000	(4,800,000)	-	-	(600,000)	(3,600,000)	-	-	-	(4,200,000)	-
Transferencias	-	(1,230,083)	-	-	1,827,030	-	-	-	(596,947)	1,230,083	-
Ajustes cuentas Youself Khamis; IR 2013; ISD 2012; inventarios	-	(399,191)	-	-	(403,520)	-	-	(264,391)	-	(667,911)	(1,067,102)
Resultado integral total del año	-	-	-	543,521	-	-	-	-	924,926	924,926	1,468,447
Saldo al 31 de diciembre de 2014	20,000,000	-	792,518	(377,993)	697,144	12,210	747,799	15,452,708	1,051,292	17,961,153	38,375,678


 Sr. Yousef Khamis El Allam
 Gerente General


 Sr. Pablo Naranjo
 Contador General
 Registro No. 08248

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

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	74,214,781	57,993,165
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(58,318,723)	(49,522,565)
Impuesto a las ganancias pagado	(348,578)	(794,819)
Intereses pagados	(4,343,783)	(4,218,821)
Intereses recibidos	-	4,551
Otros (egresos) ingresos, netos	743,979	1,542,570
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	11,947,676	5,004,081
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(1,380,006)	(5,350,687)
Pago por compra de otros activos no corrientes	(9,176,763)	-
Por disminución en activos financieros no corrientes	419,538	-
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo	-	1,547,967
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(10,137,231)	(3,802,720)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado en obligaciones financieras	(2,162,943)	(3,127,939)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(289,025)	(125,802)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(2,451,968)	(3,253,741)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(641,523)	(2,052,380)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1,594,378	3,646,758
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	952,855	1,594,378



Sr. Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Sr. Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EFECTIVO NETO
 PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Resultado integral total del año	924,926	723,313
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5,380,866	5,146,930
Provisión participación a trabajadores	226,501	285,895
Provisión jubilación patronal y desahucio	466,480	142,582
Provisión impuesto a las ganancias	358,579	356,416
Amortización de seguros largo plazo	-	550,663
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	-	(365,789)
Bajas de propiedad, planta y equipo	13,000	-
Compensación de cuentas por cobrar Tinflex	(1,624,357)	-
Ajustes en patrimonio	(1,067,102)	-
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(199,508)	(959,976)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados	4,564,985	(4,614,654)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas	(552,937)	108,581
(Aumento) disminución en inventarios	(1,810,765)	456,115
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos por anticipado	(330,310)	548,082
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	250,665	(82,724)
Aumento en cuentas por pagar comerciales	5,662,982	3,696,955
Aumento en provisiones	6,833	30,186
Disminución en otras obligaciones corrientes	(325,660)	(686,604)
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	2,498	(219,010)
Disminución en otros pasivos corrientes	-	(112,880)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	11,947,676	5,004,081



Sr. Yousef Khamis El Allam
Gerente General



Sr. Pablo Naranjo
Contador General
Registro No. 08248

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros