

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidapuio.satnet.net Fax 921205 Tl.0909826632 456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores accionistas
SIGMAPLAST S.A.

He realizado la auditoria del balance general de SIGMAPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la *presentación general de los estados financieros*. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SIGMAPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Ramiro Almeida M.
Auditor Independiente
Registro N° SC-RNAE-057
Licencia N° 20327
Quito, 10 de abril del 2002

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

INGRESOS:	
Ventas nacionales	8.309,462
Ventas exterior	<u>2.027,904</u>
TOTAL	10.337,366
COSTOS:	
Materia prima y suministros	5.791,430
Mano de obra	596,275
Gastos de fabricacion	<u>1.724,677</u>
TOTAL	8.112,382
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>2.224,984</u>
GASTOS:	
Gastos de venta	745,199
Gastos de administración	326,189
Gastos financieros	<u>903,195</u>
TOTAL	1,974,583
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros ingresos	26,924
Otros egresos	<u>13,773</u>
TOTAL	13,151
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	263,552
PROVISIONES:	
Participación trabajadores (Nota 9)	-39,533
Impuesto a la renta (Nota 9)	-59,448
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>164,571</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL DICIEMBRE 2000	500,400	2,722	2,618,355	4,576,693	0	504,478	-158,119	72,128	8,116,657
Transferencia a la reserva legal		7,213					64,915	-72,128	0
Transferencia a reserva de capital (Nota 11)			-2,618,355	-4,576,693	7,195,048				0
Pagacion de pérdidas					-173,555		173,555		0
Incremento del capital social (Nota 12)	2,499,600				-2,499,600				0
Regulación impuesto renta ejercicio anterior por efectos del R.E.I.					-18,032				-18,032
Incremento por revalorización de la propiedad planta y equipo (Nota 13)						3,249,781			3,249,781
Utilidad neta del ejercicio								164,571	164,571
PATRIMONIO AL 30 DE DICIEMBRE 2001	3,000,000	9,935	0	0	4,503,861	3,754,259	80,351	164,571	11,512,977

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	164,571	
Depreciación	908,911	
Provisión cuentas de dudoso cobro (Nota 3)	47,300	
Provisión jubilación patronal (Nota 14)	19,510	1,140,292

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-468,761
Inventarios - suministros y materiales	-282,304
Pagos anticipados	-105
Documentos y cuentas por pagar	374,016
Gastos acumulados	84,907

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-292,247**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cancelaciones préstamos de accionistas	-21,757
Activos fijos adiciones y retiros - neto	-527,391
Ajuste ejercicio anterior impuesto renta (REI)	-18,032

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-567,180**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	-516,019
Préstamos bancarios largo plazo	-433,390
Porción corriente del pasivo a largo plazo	146,456

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **-802,953**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **-522,088**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO **575,605**

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **53,517**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

SIGMAPLAST S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 31 de agosto de 1982, como compañía limitada y posteriormente se procedió a transformar a sociedad anónima cuya denominación es SIGMAPLAST S.A. y su objetivo principal es la producción y comercialización de productos plásticos, para el mercado local y del exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de SIGMAPLAST S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la República del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del periodo.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10%, maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 10% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. a partir del ejercicio 1999.

3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 20001, se presentan saldos deudores y acreedores con la Compañía relacionada POLIFILM CIA. LTDA., por servicios y pagos efectuados directamente por la Compañía.

	DEBITOS	CREDITOS
POLIFILM CIA. LTDA.	348.481	183.709

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 47.301. por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2001, ascendió a \$ 112.862.

5.- INVERSIONES

Durante el presente ejercicio, se realizó una inversión por \$ 3.079.364, en la Compañía relacionada POLIFILM CIA. LTDA. mediante la entrega de maquinaria y equipo al valor en libros, señalado en la nota anterior.

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2001, el resumen de este rubro se detalla como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-00	ADICIONES Y TRANSFERENC.	RETIROS	REVALORIZAC. ACTIVOS FIJOS	DEPRECIACION	TOTAL 31-12-01
Terrenos	25.573	58.364		1.520.250		1.604.187
Construcciones en curso	284.915	-284.915				0
Edificios e instalaciones	691.004	491.808	-25.000	1.942.090		3.099.902
Maquinaria de fábrica	11.176.000	183.412	-3.877.216			7.482.197
Equipo auxiliar	915.908	43.006				958.915
Muebles y equipos de oficina	174.544	12.471				187.015
Vehículos	74.620	23.245				97.865
Suman	13,342,564	527,391	-3,902,216	3,462,340		13,430,081
DEPRECIACION						
Edificios e instalaciones	169.364		-5.276	212.559	38.427	415.074
Maquinaria de fábrica	1.697.896		-817.576		742.319	1.622.639
Equipo auxiliar	185.140				93.341	278.481
Muebles y equipos de oficina	50.402				18.350	68.752
Vehículos	26.672				16.474	43.146
Suman	2.129.474	0	-822.852	212.559	908.911	2.428.092
TOTAL - NETO	11,213,090	527,391	-3,079,364	3,249,781	-908,911	11,001,989

En el presente ejercicio se efectuaron adiciones en activos por \$527.391. La depreciación que se cargó a los resultados del año fue por \$ 908.911.

Durante el ejercicio se entregó maquinaria y equipo auxiliar de fábrica al valor en libros a la Compañía relacionada POLIFILM CIA. LTDA. valor que corresponde a la inversión en dicha compañía, mencionado en la nota anterior.

Igualmente en el ejercicio económico se efectuó una revalorización a la propiedad, planta y equipo por \$ 3.249.781, valor que se acreditó en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación, señalado en la nota 13 del presente informe.

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los préstamos a largo plazo y la porción corriente de los mismos se detallan a continuación:

	FECHA DE VENCIMIENTO	TOTAL MVMTO DEL PRESTAMOS	EJERCICIO	TOTAL PASIVOS	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PORC.CRTE.
PRODUBANK	08-2004	2.080.304	-437.369	1.642.935	1.154.516	488.419
PRODUBANCO	11-2002	800.000	-400.000	400.000	0	400.000
PRODUBANCO			1.499.965	1.499.965	1.499.965	0
		2.880.304	662.596	3.542.900	2.654.481	888.419
BANCO INTERNACIONAL	16-2004	0	550.000	550.000	454.594	95.406
TOTAL		2,880,304	1,212,596	4,092,900	3,109,075	983,825

Los préstamos con el Produbank y Produbanco en su inicio fueron otorgados a cinco y siete años plazo, con pagos semestrales y trimestrales, la tasa actual es al 13%

El préstamo con el Banco Internacional fue concedido a tres años plazo, con una tasa del 14%, sin períodos de gracia.

Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 6 del presente informe.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	10.251
Intereses	165.382
Participación de trabajadores	39.533
Impuesto a la renta	59.448
Total	<u>274.614</u>

El valor establecido de impuesto a la renta según política de la Compañía se regula con los anticipos retenciones efectuados a la empresa durante el ejercicio.

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento neto de este rubro se resume como sigue:

ACCIONISTAS	TOTAL 31-12-00	MOVIMIENTO DEL EJERCICIO	TOTAL 31-12-01
Total	205.195	-21.758	<u>183.437</u>

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2001, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	263.552	263.552
Participación de trabajadores 15%	<u>-39.533</u>	<u>-39.533</u>
Suman	224.019	
(mas) Gastos no deducibles	<u>13.773</u>	
Base para el calculo de impuesto a la renta	237.792	
Impuesto a la renta 25%	<u>-59.448</u>	<u>-59.448</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>164.571</u>

11.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2001. El saldo de la reserva de capital por \$ 4.503.861, está conformado por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria.

12.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía se incrementó en \$ 2.449.600, con la Reserva de capital, según resolución otorgada por la Superintendencia de Compañías de diciembre, al final del año el capital social de la Compañía es de \$ 3.000.000, constituida por 3.000.000, acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 cada una.

13.- RESERVA POR VALUACION:

La Compañía durante el presente ejercicio económico, revalorizó parte de los terrenos y construcciones de la propiedad, planta y equipo, conforme se indica en la nota 6 del presente informe por \$ 3.249.781 razón por la cual el valor de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 ascendió a \$ 3.754.259.

14.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía estableció un valor de \$ 19.510, el fondo de reserva para la jubilación patronal.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 10 del 2002), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.