

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

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
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.

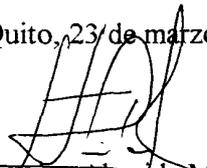
He realizado la auditoria del balance general de SIGMAPLAST S.A., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría 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.

La provisión de cuentas de dudoso cobro, según estados financieros de la Compañía por \$ 166.799, resulta insuficiente frente al saldo de clientes por \$ 5.693.720, debido a que en la cartera de clientes existe un saldo por cobrar a la compañía La Universal por \$ 1.250.000, que es de dudosa recuperación a pesar de existir juicios que no han sido ventilados a la fecha del presente informe.

En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SIGMAPLAST S.A. , al 31 de diciembre del 2002, 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.

Quito, 23 de marzo del 2003


Ramiro Almeida M.
Licencia Nro. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

SIGMAPLAST S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en dólares)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente:	Pasivo Corriente:
Caja y bancos	Préstamos bancarios
178,149	4,773,048
Documentos y cuentas por cobrar:	Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 7)
Cientes	757,109
Compañías relacionadas (Nota 3)	Documentos y cuentas por pagar:
Deudores varios	Proveedores
Prov. cuentas dudoso cobro (Nota 4)	Intereses diferidos
5,693,720	3,657,546
14,507	111,350
177,254	32,715
-169,799	285,608
5,715,682	4,087,219
Inventarios:	Costos acumulados (Nota 8)
Productos terminados	324,627
Productos en proceso	Total pasivo corriente
Materias primas	9,942,003
Suministros y materiales	PASIVO LARGO PLAZO
Inventarios en tránsito	Préstamos bancarios (Nota 7)
Pagos anticipados	Proveedores del exterior (Nota 9)
204,702	851,965
8,128,390	165,725
Total activo corriente	Prestamos de accionistas (Nota 10)
8,128,390	20,703
INVERSIONES	Reserva jubilación patronal (Nota 11)
(Nota 5)	34,164
3,427,844	Total pasivo a largo plazo
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 6)	1,072,557
10,851,696	PATRIMONIO
TOTAL ACTIVOS	(Notas 12-13)
22,407,930	11,393,370
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO
	22,407,930

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

INGRESOS:	
Ventas nacionales	9,358,031
Ventas exterior	<u>3,487,640</u>
TOTAL	12,845,671
COSTOS:	
Materia prima y suministros	7,385,284
Mano de obra	845,415
Gastos de fabricacion	<u>2,085,791</u>
TOTAL	10,316,490
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>2,529,181</u>
GASTOS:	
Gastos de venta	939,947
Gastos de administración	425,886
Gastos financieros	<u>971,189</u>
TOTAL	2,337,022
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros ingresos	35,979
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	228,138
PROVISIONES:	
Participación trabajadores (Nota 11)}	-49,357
Impuesto a la renta (Nota 11)	-69,922
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>108,859</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	RESERVA DE VALUACION	RESERVA POR RETENIDAS	UTILIDADES EJERCICIO	JTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	3,000,000	9,935	4,503,861	3,754,258	80,351	164,571		11,512,976
Transferencia resultados ejercicio anterior a reservas		16,457			148,114	-164,571		0
Pago de dividendos					-228,465			-228,465
Utilidad neta del ejercicio						108,859		108,859
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	3,000,000	26,392	4,503,861	3,754,258	0	108,859		11,393,370

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE-FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	108,859	
Depreciación en la propiedad, planta y equipo (Nota 6)	1,054,211	
Provisión cuentas de dudoso cobro (Nota 3)	56,937	
Provisión jubilación patronal (Nota 14)	14,654	1,234,661

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

Documentos y cuentas por cobrar	-2,377,415
Inventarios	-388,700
Pagos anticipados	-43,291
Documentos y cuentas por pagar	1,668,509
Gastos acumulados	50,013

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-1,090,884**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Cancelaciones préstamos de accionistas	-162,735
Propiedad, planta y equipo adquisiciones	-903,918
Pago de dividendos	-228,465

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-1,295,118**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	1,336,964
Proveedores del exterior	165,725
Porción corriente del pasivo a largo plazo	-226,716

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **1,275,973**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **124,632**

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

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **178,149**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(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 2002, 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 Republica 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 2000.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 20001, se presenta un saldo menor por cobrar a la Compañía relacionada ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., por pagos efectuados directamente por la Compañía.

SDO. DEUDOR

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.

14.507

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió aprovisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 56.937, por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2002, ascendió a \$ 166.799.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento neto de este rubro se resume como sigue:

INVERSIONES	%	TOTAL \$				TOTAL
		31-12-00	ADICIONES	REGULACIONES	AJUSTES V.P.P.	31-12-2002
POLIFIL CIA. LTDA.	99%	3.079.363	-	348.481	-	<u>3.427.844</u>

En el presente ejercicio se efectuaron regulaciones por \$ 348.481, que se registraron como cuentas por cobrar

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2002, el resumen de este rubro se detalla como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL				TOTAL
	31-12-2001	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACION	31-12-2002
Terrenos	1.604.187	-	-	-	1.604.187
Edificios e instalaciones	3.099.902	234.000	-	-	3.333.902
Maquinaria de fábrica	7.482.197	598.854	-	-	8.081.051
Equipo auxiliar	958.915	28.828	-	-	987.743
Muebles y equipos de oficina	187.015	13.022	-	-	200.037
Vehículos	97.865	29.214	-	-	127.079
Suman	13.430.081	903.918	0	0	14.333.999
DEPRECIACION					
Edificios e instalaciones	415.074	-	-	163.531	578.605
Maquinaria de fábrica	1.622.639	-	-	753.659	2.376.298
Equipo auxiliar	278.481	-	-	96.612	375.093
Muebles y equipos de oficina	68.752	-	-	20.069	88.821
Vehículos	43.146	-	-	20.340	63.486
Suman	2.428.092	0	0	1.054.211	3.482.303
TOTAL - NETO	11.001,989	903,918	0	-1.054,211	10.851,696

En el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones en activos por \$ 903.918.

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 1.054.211.

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

	FECHA DE VENCIMIENTO	TOTAL MOVIMTO DEL		TOTAL PASIVOS	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PORC.CRTE.
		PRESTAMOS	EJERCICIO			
PRODUBANK	08-2004	1.642.935	-488.419	1.154.516	609.090	545.426
PRODUBANCO	11-2002	400.000	-400.000	0	0	0
		2.042.935	-888.419	1.154.516	609.090	545.426
BANCO INTERNACIONAL	10-2004	550.000	-95.442	454.558	242.875	211.683
TOTAL		2,592,935	-983,861	1,609,074	851,965	757,109

El préstamo con el Produbank en su inicio fue otorgado a siete años plazo, con pagos semestrales, con una tasa actual de interés del 13 %

El préstamo con el banco Internacional fue concedido a tres años plazo, con una tasa del 14%.

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 2002, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	22,634
Intereses	182,714
Participación de trabajadores	49,357
Impuesto a la renta	69,922
Total	<u>324,627</u>

El valor establecido de impuesto a la renta según política de la Compañía se regula con las retenciones que han sido efectuados a la empresa durante el ejercicio.

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento neto de este rubro se resume como sigue:

	TOTAL	MOVIMIENTO	TOTAL
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	31-12-2002	DEL EJERCICIO	31-12-2002
ACCIONISTAS	183,437	-162,734	<u>20,703</u>

10.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo con proveedores a largo plazo se detalla como sigue:

Barco Graphics	165,725
Total	<u>165,725</u>

11.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2002, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	228,138	228,138
(mas) Gastos no deducibles	<u>100,908</u>	
Base para el calculo trabajadores	329,046	
Participación de trabajadores 15%	<u>-49,357</u>	-49,357
Impuesto a la renta		
Base para el calculo de impuesto a la renta	<u>279,689</u>	
Impuesto a la renta 25%	-69,922	-69,922
Utilidad neta del ejercicio		<u>108,859</u>

12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el Capital social de la Compañía es de \$ 3.000.000 y está constituida por 3.000.000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1,00 cada una.

13.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002. El saldo de la reserva de capital, está conformado por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria.

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 del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el presente ejercicio se aprovisiono la reserva para jubilación patronal en \$ 14.654, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2002 ascendió a \$ 34.164.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 23 del 2003), 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.