

RAMIRO ALMEIDA M. FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
AUDITOR INDEPENDIENTE almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 Telf. 098307531 2456228
REG. NACIONAL SC-RNAE-057 QUITO - ECUADOR

ESP. 1566

Quito, abril del 2006

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Atención: Ec. Bolívar Bolaños Garaicoa
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada a la Compañía SIGMAPLAST S.A., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

Sin otro particular me suscribo de usted,



Atentamente,

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

SIGMAPLAST S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

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

A los señores accionistas
SIGMAPLAST S.A.

He realizado la auditoría del balance general de SIGMAPLAST S.A., al 31 de diciembre del 2005 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 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 auditoría 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 auditoría 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 auditoría que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

Como se menciona con más detalle en las notas 4, 5, 12 y 13 del presente informe. La Compañía con fecha de enero del 2005, procedió a revertir la aplicación realizada en el rubro de Inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2004, en la Compañía relacionada POLIFILM CIA. LTDA., debitando a inversiones y acreditando al patrimonio, por un valor de \$ 3.427.844. Igualmente se procedió a revertir la contabilización el re avalúo, al valor de mercado de una maquinaria y sus accesorios por un valor neto de \$ 2.513.265, debitando al patrimonio en la reserva por valuación y acreditando a la propiedad, planta y equipo.

En mi opinión, excepto por los efectos de las reversiones señaladas 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 2005, los resultados 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, 15 de marzo del 2006


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

SIGMAPLAST S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja y bancos	1,356,362	Préstamos bancarios	5,055,917
Documentos y cuentas por cobrar:		Función corriente del pasivo largo plazo (Nota 6)	1,097,961
Clientes nacionales	3,867,147	Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes exterior	1,254,398	Proveedores exterior	2,653,358
Deudores varios	33,250	Proveedores nacionales	1,833,242
Prov. cuentas dadaso cobro (Nota 3)	(328,114)	Obligaciones laborales y fiscales	70,697
Inventarios:		Varios acreedores	109,194
Productos terminados	220,653	Gastos acumulados (Nota 7)	525,556
Productos en proceso	102,873	Total pasivo corriente	14,315,835
Materias primas	4,573,798	PASIVO LARGO PLAZO	
Suministros y materiales	810,746	Préstamos bancarios (Nota 6)	1,362,388
Inventarios en tránsito	511,228	Préstamos del exterior (Nota 8)	454,544
Pagos anticipados	(592,619)	Préstamos de accionistas (Nota 9)	1,286,078
Total activo corriente	15,479,280	Reserva publicación patronal (Nota 14)	58,316
INVERSIONES (Nota 6)	3,627,863	Total pasivo a largo plazo	3,161,224
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)	18,409,045	PATRIMONIO (Notas 11 a 13)	11,839,609
TOTAL ACTIVOS	28,216,168	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	28,216,168

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 2005
(Expresado en dólares)

INGRESOS:	
Ventas exterior	16,030,893
Ventas nacionales	<u>12,773,756</u>
TOTAL	28,804,649
COSTOS:	
Materia prima y suministros	18,680,228
Mano de obra	1,381,136
Gastos de fabricación	<u>4,519,610</u>
TOTAL	24,580,974
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4,223,675
GASTOS:	
Gastos de venta	888,841
Gastos de administración	1,814,320
Gastos financieros	<u>1,067,151</u>
TOTAL	3,770,312
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros ingresos	89,924
Otros egresos	<u>-2,832</u>
TOTAL	87,092
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	540,455
PROVISIONES:	
Participación trabajadores (Nota 10)	-123,938
Impuesto a la renta (Nota 10)	<u>-175,579</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	240,938

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	3,000,000	50,461	4,503,861	2,036,680	118,648	140,784	10,650,434
Transferencia a reserva legal y utilidades retenidas		14,978			24,806	-149,784	0
Regulaciones y aplicaciones - nota (Notas 4 - 5)				914,578			914,578
Ajustes y regulaciones menores					21,059		21,059
Utilidad neta del ejercicio						240,938	240,938
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	<u>3,000,000</u>	<u>65,439</u>	<u>4,503,861</u>	<u>2,951,258</u>	<u>274,513</u>	<u>240,938</u>	<u>11,829,000</u>

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 2005
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del ejercicio	240,938	
Depreciación en la propiedad, planta y equipo	1,337,152	
Provisión cuentas dudosas cobro	<u>71,215</u>	
		1,849,305
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	-1,277,109	
Inventarios	945,877	
Pagos anticipados	156,156	
Documentos y cuentas por pagar	-1,439,179	
Gastos acumulados	130,340	
Ajuste menor en el patrimonio	<u>21,059</u>	
		-1,462,856
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedad, planta y equipo - adquisiciones	-822,803	
Propiedad, planta y equipo - retiros	<u>6,630</u>	
		-816,173
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de proveedores largo plazo	-166,009	
Préstamos de accionistas	988,341	
Obligaciones bancarias	422,384	
Porción corriente del pasivo a largo plazo	<u>130,822</u>	
		1,375,538
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
		945,814
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
		354,548
EFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		
		354,548
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		
		<u>1,300,362</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

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 2005, 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 registran las compras de materias primas y suministros que han sido despachadas y embarcadas por los proveedores.

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 período.

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, equipo de oficina y equipo de cómputo 10-20-33%, maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 10% y vehículos 20%.

e) Pagos anticipados

Corresponde principalmente a crédito tributario a favor de la Compañía, por el impuesto al valor agregado (IVA) y anticipos de impuesto a la renta.

f) Inversiones largo plazo

Las inversiones a largo plazo, corresponden al aporte de maquinarias y equipo de fábrica, entregada a la compañía relacionada POLIFILM CIA. LTDA., inversión que fue cerrada al final del año y reversada en enero del 2005, conforme se señala en la nota 15 del presente informe.

g) 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.

g) Impuesto a la renta

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

h) 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.

i) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2003.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se efectuaron regulaciones, igualmente se procedió a provisionar el 1% del saldo de la cartera de fin de año por posibles valores incobrables en \$ 71.215, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005, se presenta por \$ 124.114.

4 - INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2005, este rubro se resume como sigue:

INVERSIONES	%	TOTAL				TOTAL 31-12-2005
		31-12-2004	ADICIONES	RETROS RETIROS	REGULACIONES	
POLIFIL CIA. LTDA.	99	0	-	0	3,427,843	3,427,843

Con fecha enero del 2005, se procedió a revertir la aplicación indebida efectuada en el ejercicio anterior, debitando al rubro de Inversiones y acreditando al Patrimonio.
Dejando sin efecto la aplicación efectuada en el ejercicio anterior, conforme se mencionó en informe de auditoría del ejercicio anterior.

5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005, el resumen de este rubro se detalla como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2004	ADICIONES	(REVERSIÓN)			TOTAL 30-12-2005
			BAJAS Y RETROS	INCREMENTO VALUACIÓN	DEPRECIACIÓN	
Terrenos	1,605,757	198,868	-	-	-	1,804,625
Edificios e instalaciones	3,655,724	-1	-	-	-	3,655,723
Maquinaria y eq.de fábrica	18,742,966	623,936	-	-7,736,081	-	11,630,821
Muebles y eq.de oficina	302,668	-	-633	-	-	302,035
Vehículos	279,344	-	-11,064	-	-	268,280
Suman	24,586,459	822,803	-11,697	-7,736,081	0	17,661,484
DEPRECIACIÓN:						
Edificios e instalaciones	881,249	-	-	-	188,517	1,069,766
Maquinaria y eq.de fábrica	9,816,215	-	-5,222,816	-	1,286,420	5,859,819
Muebles y eq.de oficina	134,155	-	-633	-	37,082	170,604
Vehículos	111,551	-	-4,434	-	45,133	152,250
Suman	10,943,170	0	-5,067	-5,222,816	1,537,152	7,252,439
TOTAL - NETO	13,643,289	822,803	-6,630	-2,513,265	-1,537,152	10,409,045

Se efectuaron adquisiciones por \$ 822.803. Se efectuaron retiros menores por \$ 6.630.
La depreciación con cargo a resultados fue por \$ 1.537.152.
En el año 2004 se revaluaron varias maquinarias por un valor neto de \$ 2.513.265 y con fecha enero del 2005, procedieron a revertir dicha aplicación, debitando al patrimonio y acreditando a la propiedad, planta y equipo dejando sin efecto la aplicación efectuada en el ejercicio anterior, conforme se mencionó en informe de auditoría del ejercicio anterior.

6 - PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

BANCO	FECHA DE VENCIMIENTO	PRESTAMOS EJERCICIO 2004	MVMTO NETO EJERCICIO 2005	TOTAL		PASIVO PORC. CRTE.	
				PASIVOS	PASIVO LARGO PLAZO		
PRODUBANCO	9%	02-2008	2,815,512	-771,813	2,043,699	1,187,514	856,185
INTERNACIONAL	10%	06-2007	600,000	-183,650	416,350	174,874	241,476
TOTAL			3,415,512	-955,463	2,460,049	1,362,388	1,097,661

Con el Produbanco se mantiene un préstamo hipotecario, pagaderos en 42 cuotas mensuales fijas de \$ 83.544 incluido intereses, con vencimiento en febrero del 2008.

Con el Banco Internacional, se mantiene un préstamo con 6 meses de gracia sobre el principal, pagaderos en 36 cuotas mensuales fijas de \$ 22.686, incluido intereses, vencen en agosto 2007. Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre terrenos, construcciones y maquinaria por aproximadamente \$ 6.000.000, de la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 6 del presente informe.

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	59,048	
Intereses	146,991	
Participación de trabajadores	123,938	
Impuesto a la renta	175,579	
Total	<u>505,556</u>	

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

8.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo con proveedores del exterior a largo plazo disminuyó en \$ 166.009 por lo que su saldo al final del año se presenta por \$ 454.544.

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de préstamos de accionistas se incremento en \$ 988.344 por lo que al final del año su saldo se presenta por \$ 1.286.076.

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto renta	540,455	540,455
(mas) Gastos no deducibles	285,800	
Base para el calculo trabajadores	<u>826,255</u>	
Participación de trabajadores 15%	-123,938	-123,938
Base para el calculo de impuesto a la renta	<u>702,317</u>	
Impuesto a la renta 25%	-175,579	-175,579
Utilidad neta del ejercicio	<u>240,938</u>	

11.- CAPITAL SOCIAL

El Capital social de la Compañía es de \$ 3.000.000 y está constituido por 3.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de \$ 1,00 cada una.

12.- RESERVA POR VALUACIÓN:

La Compañía en el mes de enero del 2005 reverso el reevaluó efectuado a la maquinaria de fábrica de la propiedad, planta y equipo, como se indica en nota 6 del presente informe por \$ 2.513.265 igualmente con la misma fecha se reintegro \$ 3.427.844 a inversiones largo plazo, como se indica en nota 5 del presente informe. Dejando sin efecto la aplicación efectuada en diciembre del 2004, conforme se mencionó en informe de auditoría del ejercicio anterior.

13.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de capital está conformada por la reservas de patrimonio y reexpresión monetaria esta reserva puede ser utilizada principalmente para aumento de capital social o para enjugar pérdidas.

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 2005, la Compañía no provisionó ningún valor por este concepto, por lo que su saldo se mantiene igual al año anterior en \$ 58.316.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (15 de marzo del 2006) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.