

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

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 Telf. 098307531 2456228
QUITO – ECUADOR

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

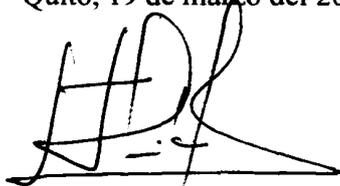
A los señores accionistas
SIGMAPLAST S.A.

He realizado la auditoria del balance general de SIGMAPLAST S.A., al 31 de diciembre del 2006 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 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 2006, 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, 19 de marzo del 2007



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

SIGMAPLAST S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:			Pasivo Corriente:	
Caja y bancos	757.992		Préstamos bancarios	4.680.744
Documentos y cuentas por cobrar:			Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 5)	884.903
Clientes	7.388.732		Documentos y cuentas por pagar:	
Deudores varios	293.619		Proveedores	7.457.286
Prov. cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-195.412</u>	7.486.939	Obligaciones laborales y fiscales	61.466
Inventarios:			Varios acreedores	<u>110.943</u>
Productos terminados	331.216		Gastos acumulados (Nota 6)	<u>589.867</u>
Productos en proceso	134.920		Total pasivo corriente	13.785.209
Materias primas	3.539.397		PASIVO LARGO PLAZO	
Suministros y materiales	955.173		Préstamos bancarios (Nota 5)	2.901.192
Importaciones en tránsito	<u>1.440.433</u>	6.401.139	Proveedores (Nota 7)	377.658
Pagos anticipados		<u>803.787</u>	Préstamos de accionistas (Nota 8)	86.840
Total activo corriente		15.449.857	Reserva jubilación patronal (Nota 13)	<u>97.779</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)		11.169.102	Total pasivo a largo plazo	3.463.469
TOTAL ACTIVOS		<u>26.618.959</u>	PATRIMONIO (Notas 10 a 12)	9.370.281
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>26.618.959</u>

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 2006
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas exterior	18.864.954
Ventas nacionales	<u>15.917.529</u>
TOTAL	34.782.483

COSTOS:

Materia prima y suministros	24.355.243
Mano de obra	1.483.262
Gastos de fabricación	<u>4.758.725</u>
TOTAL	30.597.230

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS **4.185.253**

GASTOS:

Gastos de venta	886.114
Gastos de administración	1.922.688
Gastos financieros	<u>925.719</u>
TOTAL	3.734.521

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	643.591
Otros egresos	<u>-344.265</u>
TOTAL	299.326

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA **750.058**

PROVISIONES:

Participación trabajadores (Nota 9)	-169.464
Impuesto a la renta (Nota 9)	-240.074

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO **340.520**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	RESERVA POR VALUACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	3.000.000	65.439	4.503.861	0	3.754.258	274.513	240.938	11.839.009
Transferencia utilidad ejercicio anterior		24.094				216.844	-240.938	0
Aportes futuras capitalizaciones				939.299				939.299
Regulaciones y aplicaciones - neto						7.515		7.515
Ajustes y regulaciones (Nota 12)			-3.756.062					-3.756.062
Utilidad neta del ejercicio							340.520	340.520
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	3.000.000	89.533	747.799	939.299	3.754.258	498.872	340.520	9.370.281

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 2006
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	340.520	
Depreciación en la propiedad, planta y equipo	1.496.999	
Provisión cuentas dudoso cobro	124.197	
Provisión jubilación patronal	39.463	
	<u>39.463</u>	
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		2.001.179

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

Documentos y cuentas por cobrar	-580.156	
Inventarios	-22.820	
Pagos anticipados	-34.168	
Documentos y cuentas por pagar	-27.006	
Gastos acumulados	84.311	
Ajuste menor en el patrimonio	27.515	
	<u>27.515</u>	
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-552.324

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Propiedad, planta y equipo - adquisiciones	-2.617.332	
Propiedad, planta y equipo - retiros	360.276	
	<u>360.276</u>	
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-2.257.056

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamos de proveedores largo plazo	-76.886	
Préstamos de accionistas	-259.937	
Obligaciones bancarias recibidas	4.000.000	
Obligaciones bancarias canceladas	-3.397.346	
	<u>-3.397.346</u>	
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		265.831

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		1.300.362
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>757.992</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 2006, 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, suministros y activos en tránsito que ha sido despachados y embarcados por parte de diferentes 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 ejercicio.

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) 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 2004.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se efectuaron regulaciones menores, igualmente se procedió a provisionar el 1% del saldo de la cartera de fin de año por posibles valores incobrables en \$ 73.887, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2006, se presenta por \$ 195.412.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, el resumen de este rubro se detalla como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	BAJAS Y		TOTAL
	30-12-2005		RETIROS	DEPRECIACIÓN	30-12-2006
Terrenos	1.804.625	270.000	-	-	2.074.625
Edificios e instalaciones	3.655.723	164.690	-	-	3.820.413
Maquinaria y eq.de fábrica	11.630.821	1.953.799	-344.264	-	13.240.356
Muebles y eq.de oficina	302.035	0	-	-	302.035
Vehículos	268.280	228.843	-36.957	-	460.166
Suman	17.661.484	2.617.332	-381.221	0	19.897.595
DEPRECIACIÓN:					
Edificios e instalaciones	1.069.766			191.031	1.260.797
Maquinaria y eq.de fábrica	5.859.819		0	1.201.642	7.061.461
Muebles y eq.de oficina	170.604		0	52.336	222.940
Vehículos	152.250		-20.945	51.990	183.295
Suman	7.252.439	0	-20.945	1.496.999	8.728.493
TOTAL - NETO	10.409.045	2.617.332	-360.276	-1.496.999	11.169.102

En el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 2.617.333, retiros por \$ 360.276. La depreciación con cargo a resultados del ejercicio fue por \$ 1.496.999

5.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

BANCO	FECHA	TOTAL	MVMTO NETO	TOTAL	PASIVO	PASIVO
	VCMT0	PRESTAMOS	EJERCICIO 2006	PASIVOS	LARGO PLAZO	PORC. CRTE.
PRODUBANCO		2.043.699	-2.043.699	0	0	0
INTERNACIONAL	08-2007	416.350	-241.476	174.874	0	174.874
PICHINCHA	08-2011	4.000.000	-388.779	3.611.221	2.901.192	710.029
TOTAL		6.460.049	-2.673.954	3.786.095	2.901.192	884.903

En el presente ejercicio se precanceló el préstamo con el Produbanco.

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, que vencen en agosto del 2007.

Con el Banco del Pichincha se obtuvo un préstamo por \$ 4.000.000 pagaderos en 60 cuotas mensuales fijas de \$ 81.106, incluido intereses, que vencen en agosto del 2011. Con el 8 % de interes.

Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre terrenos, construcciones, maquinaria y equipo de la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 4 del presente informe.

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	180.329
Participación de trabajadores	169.464
Impuesto a la renta	<u>240.074</u>
Total	<u>589.867</u>

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

7.- PROVEEDORES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo con proveedores del exterior a largo plazo disminuyó en \$ 76.886, por lo que su saldo al final del año se presenta por \$ 377.658.

8.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

En el presente ejercicio, del rubro de préstamos de accionistas se transfirieron al patrimonio \$ 941.080 a la cuenta de aportes a futuras capitalizaciones. Su saldo a fin de año se presenta por \$ 86.840.

9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto renta	750.058	750.058
(mas) Gastos no deducibles	<u>379.701</u>	
Base para el calculo trabajadores	1.129.759	
Participación de trabajadores 15%	<u>-169.464</u>	-169.464
Base para el calculo de impuesto a la renta	960.295	
Impuesto a la renta 25%	<u>-240.074</u>	<u>-240.074</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>340.520</u>

10.- 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.

11.- RESERVA POR VALUACIÓN:

La Reserva por valuación de la compañía al 31 de diciembre del 2006 es de \$ 3,754,258, saldo que se arrastra del ejercicio anterior. Esta reserva puede ser utilizada principalmente para aumentar el capital social o para enjugar pérdidas.

12.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de capital está conformada por las reservas de patrimonio y reexpresión monetaria, esta reserva puede ser utilizada aumento de capital social o para enjugar pérdidas. En el presente ejercicio se reguló directamente inversiones por \$ 3.407.843, realizada en la Compañía relacionada Polifilm, los accionistas por mutuo acuerdo decidieron separarse cediendo las acciones. Adicionalmente contra este rubro se reguló \$ 348.219 por la escisión de la compañía Sigmplast S.A. y la creación de la compañía Plaza San Jorge S.A., según resolución No. 06 Q.IJ. 0927 del 15 de marzo del 2006, inscrita en el registro mercantil en mayo del 2006, razón por la cual su saldo al 31 de diciembre del 2006 se presenta por \$ 747.799.

13. - 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 provisiono la reserva para jubilación patronal en \$ 36.463, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2006 la provisión se incrementa a \$ 97.779.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 19 del 2007) 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.