

HOLVIPLAS S. A.

**Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009**

HOLVIPLAS S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 14

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:
HOLVIPLAS S.A.

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **HOLVIPLAS S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Registrada la auditoría
por el 27 de julio / 2010.

4. Base para opinión con salvedad

4.1 Como se describe en la nota 8 a los estados financieros la compañía mantiene una inversión que representa el 99,89% en la compañía Magnuserv S.A. sobre esta operación no pudimos obtener los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2009 que soportan dicha inversión; tampoco pudimos satisfacernos del valor de la inversión o su participación en los resultados a través de otros procedimientos de auditoría. Esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría.

5. Opinión con salvedad

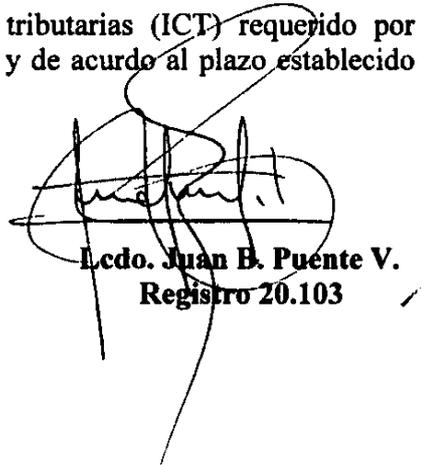
En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia en relación a la inversión indicada en el párrafo 4 y sus resultados, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **HOLVIPLAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

6. Informe sobre otros requisitos legales y normativos

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo al plazo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI)



SC-RNAE-029
Julio 14, 2010



Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103

HOLVIPLAS S.A.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	4	23.741 ✓
Inversiones temporales		4.619
Cuentas por cobrar	5	873.312 ✓
Inventarios	6	970.436 ✓
Pagos anticipados	7	<u>139.768</u> ✓
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.011.876 ✓
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones	8	1.852.250 ✓
Propiedad, planta y equipo	9	616.631 ✓
Depósitos en garantía		<u>3.600</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		2.472.481 ✓
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>4.484.357</u> <i>OK</i>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con bancos y financieras	10	762.901 ✓
Proveedores	11	591.691
Gastos acumulados por pagar	12	149.549
Préstamos de accionistas	13	61.025
Varios acreedores	14	<u>669.767</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.234.933 ✓
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligación bancaria a largo plazo	10	<u>681.065</u> ✓
TOTAL DEL PASIVO		2.915.997 <i>OK</i>
PATRIMONIO		
Capital social	15	978.942
Reservas	16	136.504
Resultados acumulados		260.675
Utilidad neta del ejercicio		<u>192.238</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.568.359</u> <i>OK</i>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>4.484.357</u> ✓

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

HOLVIPLAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	5.606.625
COSTO DE VENTAS	<u>(4.083.309)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.523.316 ✓
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	583.145
De ventas	<u>459.438</u>
	<u>(1.042.583)</u> ✓
UTILIDAD OPERACIONAL	480.733 ✓
OTROS INGRESOS	
Utilidad en venta de activos fijos	20.000
Ingresos varios	10.326 ✓
Pisa Producción	<u>17.883</u>
	<u>48.209</u> ✓
OTROS EGRESOS	
Gastos financieros	227.262
Otros	<u>131</u>
	<u>(227.393)</u> ✓
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	301.549 ✓ <i>o/c</i>
PROVISIONES FINALES	
15% Participación trabajadores	45.232 ✓ <i>o/c</i>
25% Impuesto a la renta	<u>64.079</u>
	<u>(109.311)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>192.238</u> ✓

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

HOLVIPLAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital social</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>Resultados Acumul.</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>
		<u>legal</u>	<u>facultat.</u>		
Enero 01, 2009	978.942	45.727	45.727	94.519	225.245
Transferencias		22.525	22.525	180.195	(225.245)
Pago glosas fiscales				(14.039)	(14.039)
Utilidad neta del ejercicio					<u>192.238</u>
<u>Diciembre 31, 2009</u>	<u>978.942</u>	<u>68.252</u>	<u>68.252</u>	<u>260.675</u>	<u>192.238</u> ^{Ver}

(Handwritten initials: "dl" circled under 978.942, 260.675, and 192.238)

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

HOLVIPLAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

Utilidad neta del ejercicio	192.238
-----------------------------	---------

Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones	109.649
----------------	---------

Provisión para cuentas incobrables	8.978
------------------------------------	-------

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	57.233
--------------------	--------

Pagos anticipados	50.700
-------------------	--------

Cuentas por pagar	<u>(363.445)</u>
-------------------	------------------

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	55.353 ✓
-------------------------------------------------------	----------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones temporales	(113)
------------------------	-------

Activos fijos - neto	(122.789)
----------------------	-----------

Otros activos	<u>9.800</u>
---------------	--------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(113.102) ✓
-----------------------------------------------------	-------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	<u>(66.791)</u>
------------------------	-----------------

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(66.791)</u>
----------------------------------------------------------	-----------------

Disminución neta de caja y equivalente de caja	(124.540) ✓
------------------------------------------------	-------------

Caja y equivalentes de caja al principio del año	148.281 ✓
--------------------------------------------------	-----------

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u>23.741</u> <i>por balance...</i>
---------------------------------------------------------	-------------------------------------

OL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOLVIPLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009
(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

HOLVIPLAS S.A. es una Sociedad Anónima que se constituyó en la ciudad de Ambato mediante escritura pública celebrada el 16 de abril de 1993 bajo el amparo de las leyes ecuatorianas.

El objeto social de la Compañía es la fabricación y comercialización de resinas vinílicas, resinas de PVC, etc. Además podrá importar y exportar todos los productos requeridos para el cumplimiento del objetivo social. El tiempo de duración inicial será de 30 años.

2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **HOLVIPLAS S. A.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 2: "Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$.4.000.000, al 31 de diciembre de 2007. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2010." En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2010 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de presentación.- Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

- b. Inventarios.-** Los inventarios de materias primas, productos en proceso y productos terminados se valorizan al método promedio, el costo de los artículos producidos se obtiene en base a la acumulación del costo de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación, sin que su valor exceda el valor de mercado.
- c. Propiedades.-** Están registrados al costo y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 5 para edificios, 10 para maquinaria, equipo de oficina y laboratorio, muebles y enseres; y, 5 para vehículos, equipo de computación y herramientas.
- d. Inversiones en acciones.-** Están registradas al costo de adquisición. El saldo de la inversión al 31 de diciembre del 2009, no excede el valor patrimonial porcentual de la compañía receptora de la inversión.
- e. Participación de trabajadores.-** La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la cual puede diferir de la utilidad contable debido básicamente a gastos no deducibles. Este valor es registrado como provisión con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.
- f. Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.
- g. Arrendamiento mercantil (Leasing).-** Los contratos de leasing que estuvieron vigentes durante el año 2009 se detallan a continuación:

<u>BIEN</u> <u>ARRENDADO</u>	<u>INSTITUCION</u>	<u>PLAZO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>CANON</u> <u>MENSUAL</u>
Vehículo	Unifinsa	24 meses	14-sep-2009	2.549
Maquinaria	Produbanco	36 meses	21-nov-2009	6.649

4. CAJA Y BANCOS

El saldo de esta cuenta se encuentra constituido por:

(US\$ dólares)

Caja chica	600
Banco Internacional	3.329
Produbank	839
Produbanco	7.365
Produbanco	<u>11.608</u>
Total	<u>23.741</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Clientes	897.776
Deudores varios	<u>39.263</u>
	937.039
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(63.727)</u>
Total	<u>873.312</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2009 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(54.749)
Provisión año 2009	<u>(8.978)</u>
Saldo final	<u>(63.727)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

(US\$ dólares)

Materias primas	623.526
Productos en proceso	16.259
Productos terminados	<u>309.589</u>
	949.374
Importaciones en tránsito	<u>21.062</u>
Total	<u>970.436</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es como sigue

(US\$ dólares)

Retención en la fuente 2009	50.315
Retenciones en la fuente de años anteriores	58.312
Crédito tributario IVA	<u>31.141</u>
Total	<u>139.768</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Este rubro se encuentra constituido por inversiones en las siguientes Compañías:

<u>Compañía</u> <u>Emisora</u>	<u>No. de</u> <u>acciones</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de particip.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic.-2009</u>
Distribuidora de Hidrocarburos Corhol S.A.	128.865	20,92%	98.892
Hospital Milenium	3.500	6,00%	3.358
Magnuserv S.A.	750.800	99,89%	<u>1.750.000</u>
Total			<u>1.852.250</u>

9. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Maquinaria y equipo	1.249.606	752.195	497.411
Vehículos	148.006	42.796	105.210
Muebles y enseres	24.154	14.591	9.563
Equipo de computación	19.780	15.735	4.045
Equipo de laboratorio	<u>2.382</u>	<u>1.980</u>	<u>402</u>
Total	<u>1.443.928</u> ✓	<u>(827.297)</u> ✓	<u>616.631</u> ✓

El movimiento de los bienes de la Compañía durante el año 2009 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	1.321.139	(717.648)	603.491
Compras	122.789	0	122.789
Gasto depreciación	<u>0</u>	<u>(109.649)</u>	<u>(109.649)</u>
Diciembre 31 del 2009	<u>1.443.928</u> ✓	<u>(827.297)</u> ✓	<u>616.631</u> ✓

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones con Bancos y Financieras a corto y largo plazo es como sigue:

<u>Banco</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total 31-dic-2009</u>
Produbanco	414.678	559.524	(A) 974.202
Internacional	123.755	111.934	235.689
UNIFINSA	124.200	9.607	133.807
Credi Ambato	100.000	-	100.000
Sobregiro bancario (Bco. Pacifico)	<u>268</u>		<u>268</u>
Total	<u>762.901</u> ✓	<u>681.065</u> ✓	<u>1.443.966</u> ✓

(A) Obligación contratada en diciembre 22 del 2006 y que vence en noviembre 10 del 2014, a una tasa de interés del 7,26% la primera cuota del capital se pagara el 16 de enero del 2008. El objeto de este préstamo fue para adquirir las acciones de la empresa Magnuserv S.A.

11. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Petroquímica Colombiana	214.760
Carboquímica S.A.	71.660
Prominerales Colombia	19.470
Tricon	117.600
Entec	35.000
Westlake Polymers	104.370
Terramix	14.814
Otros proveedores	<u>14.017</u>
Total	<u>591.691</u>

OL

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros:

(US\$ dólares)

Impuesto a la renta empresa	64.079
Participación de trabajadores	45.813
Sueldos por pagar	34.054
IESS por pagar	2.786
Retenciones de impuestos por pagar	2.755
Rol descuentos varios	<u>62</u>
Total	<u>149.549</u>

OL

13. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Héctor Holguín C.	42.368
Héctor Holguín D.	15.000
José Luis Holguín D.	<u>3.657</u>
Total	<u>61.025</u>

OL

14. VARIOS ACREEDORES

En esta cuenta esta compuesta por lo siguiente:

(US\$ dólares)

Marisol Barona de Holguín	250.000
Magnuserv S.A.	154.142
Héctor Holguín	108.500
Unifinsa S.A. – Descuentos	105.563
A.S.S.A.	23.594
Transportes Arias – Aldaz	10.811
Melida Darquea	8.502
Otros	<u>8.655</u>
Total	<u>669.767</u>

OL

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de HOLVIPLAS S.A. al 31 de diciembre del 2009 fue de US\$ 978.942 dividido en novecientas setenta y ocho mil cuatrocientas noventa y dos acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

17. CONTINGENCIAS

a. Situación tributaria:

El fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta, retención en la fuente e IVA, estando aún sujetos de revisión, las declaraciones por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 al 2009. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicadas contra las reservas de capital de la Compañía.

b. Garantías entregadas:

La Compañía mantiene a favor del Produbanco garantías vigentes para respaldar las obligaciones especialmente de comercio exterior. Las garantías otorgadas de acuerdo a la confirmación recibida son las siguientes:

<u>No. de garantía</u>	<u>Detalle</u>	<u>Valor actual</u> <u>(US \$)</u>
01800PIM0006	Prenda industrial de maquinaria	69.700
0180TCO000047	Terreno y construcción	99.000
BQM105000002712	Bienes maquinaria en arrendamiento mercantil	341.100
CDO10500E0004532	Crédito documentario sobre mercadería	104.000
POA10500E0004585	Póliza de acumulación	990.000
TCO105000002051	Terreno y construcción	106.000

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 02 de julio del 2010; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

2010