



Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

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 2010 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 Internacionales de Auditoría (N.I.A). 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.

4. Base para opinión con salvedad

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 2010 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, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **HOLVIPLAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 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

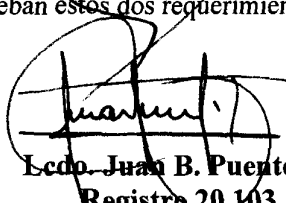
6. Informe sobre otros requisitos legales y normativos

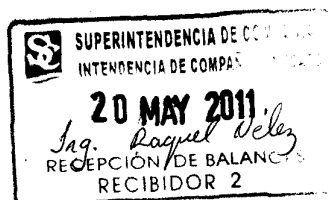
El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo al plazo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

7. Énfasis en un tema importante

Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010. De acuerdo a la mencionada resolución el año 2010 es el año de transición, sin embargo hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría no nos han proporcionado el cronograma de implementación, ni la conciliación del patrimonio bajo NEC y bajo NIIF'S, y tampoco las actas de juntas donde se aprueban estos dos requerimientos.

Aurea & Co., CPA'S
SC-RNAE-029
Mayo 19, 2011
Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio


Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103



HOLVIPLAS S.A.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	4	40.419
Inversiones temporales		4.716
Cuentas por cobrar	5	1.225.595
Inventarios	6	1.115.455
Pagos anticipados	7	<u>120.564</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.506.749
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros activos		6.700
Inversiones en acciones	8	1.852.250
Propiedad, planta y equipo	9	<u>603.259</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>2.462.209</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>4.968.958</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con bancos y financieras	10	1.447.231
Proveedores	11	842.879
Gastos acumulados por pagar	12	41.204
Préstamos de accionistas	13	32.954
Varios acreedores	14	<u>592.512</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.956.780
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligación bancaria a largo plazo	10	<u>416.667</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>3.373.447</u>
PATRIMONIO		
Capital social	15	978.942
Reservas	16	174.951
Resultados acumulados		411.370
Utilidad del ejercicio		<u>30.248</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.595.511</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>4.968.958</u>

Ing. Manolo Holguín
GERENTE GENERAL

CPA Lida Moposita
CONTADORA
Registro No. 21950

**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 2010
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	5.500.179
COSTO DE VENTAS	<u>(4.263.930)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.236.249
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	524.150
De ventas	<u>478.059</u>
	<u>(1.002.209)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	234.040
OTROS INGRESOS	16.409
OTROS EGRESOS	
Gastos financieros	219.179
Otros	<u>1.022</u>
	<u>(220.201)</u>
<u>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</u>	<u>30.248</u>

Ing. Manolo Holguín
GERENTE GENERAL

CPA Lida Moposita
CONTADORA
Registro No. 21950

**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 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>R E S E R V A S</u> <u>legal</u>	<u>facultat.</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumul.</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
Enero 01, 2010	978.942	68.252	68.252	260.675	192.238
Transferencias		19.224	19.224	153.790	(192.238)
Pago glosas fiscales				(3.096)	(14.039)
Utilidad del ejercicio					<u>30.248</u>
<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>978.942</u>	<u>87.476</u>	<u>87.476</u>	<u>411.369</u>	<u>30.248</u>

Ing. Manolo Holguín
GERENTE GENERAL

CPA Lida Moposita
CONTADORA
Registro No. 21950

**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 2010

(Expresado en dólares americanos)

Utilidad del ejercicio	30.248
Ajuste para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	121.254
Provisión para cuentas incobrables	8.703
Ajuste de resultados acumulados	(3.096)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(40.488)
Pagos anticipados	20.272
Cuentas por pagar	<u>(57.187)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	79.706
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Inversiones temporales	(97)
Activos fijos - neto	(107.882)
Otros activos	<u>(3.100)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(111.079)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	<u>48.051</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>48.051</u>
Aumento neto de caja y equivalente de caja	16.678
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>23.741</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u>40.419</u>

Ing. Manolo Holguín
GERENTE GENERAL

CPA Lida Moposita
CONTADORA
Registro No. 21950

**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 2010
(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.

4. CAJA Y BANCOS

El saldo de esta cuenta se encuentra constituido por:	(US\$ dólares)
Cajas chicas	600
Banco del Pacifico (cuenta # 233386-4)	5.533
Banco Internacional	540
Produbank (cuenta # 610)	1.033
Produbanco (cuenta # 020800055)	13.717
Produbanco (cuenta # 4197)	<u>18.996</u>
Total	<u>40.419</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	1.242.197
Deudores varios	<u>55.828</u>
	1.298.025
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(72.430)</u>
Total	<u>1.225.595</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2010 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(63.727)
Provisión año 2010	<u>(8.703)</u>
Saldo final	<u>(72.430)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

(US\$ dólares)

Materias primas	841.574
Productos en proceso	47.523
Productos terminados	<u>226.358</u>
Total	<u>1.115.455</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es como sigue

(US\$ dólares)

Retención en la fuente 2010	51.383
Retenciones en la fuente de años anteriores	58.312
Crédito tributario IVA	<u>10.869</u>
Total	<u>120.564</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.-2010</u>
Distribuidora de Hidrocarburos Corhol S.A.	128.865	20,92%	102.250
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	1.355.391	840.273	515.118
Vehículos	148.005	71.797	76.208
Muebles y enseres	24.323	16.270	8.053
Equipo de computación	21.709	18.177	3.532
Equipo de laboratorio	<u>2.382</u>	<u>2.034</u>	<u>348</u>
Total	<u>1.551.810</u>	<u>(948.551)</u>	<u>603.259</u>

El movimiento de los bienes de la Compañía durante el año 2010 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	1.443.928	(827.297)	616.631
Compras	107.882	0	107.882
Gasto depreciación	<u>0</u>	<u>(121.254)</u>	<u>(121.254)</u>
Diciembre 31 del 2010	<u>1.551.811</u>	<u>(948.551)</u>	<u>603.259</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-2010</u>
Produbanco	563.884	416.667	980.551
Internacional	111.934		111.934
UNIFINSA (A)	663.988		663.988
Credi Ambato	<u>107.425</u>	<u>-</u>	<u>107.425</u>
Total	<u>1.447.231</u>	<u>416.667</u>	<u>1.863.898</u>

(A) HOLVIPLAS S.A., mantiene con UNIFINSA un convenio de venta de cartera, para lo cual la compañía entrega a la Financiera los cheques de sus clientes debidamente endosados, si uno de los cheque entregados resultan protestados, estos son cubiertos o garantizados por HOLVIPLAS S.A., en contrapartida UNIFINSA le provee de fondos para el normal funcionamiento operacionacional de la compañía.

11. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

ICD America	335.500
Petroquímica Colombiana	127.480
Carboquímica S.A.	190.400
Tricon	120.381
Terramix	35.760
Quifatex	11.955
Omya	16.170
Otros proveedores	<u>5.233</u>
Total	<u>842.879</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros:

(US\$ dólares)

Sueldos por pagar	31.662
IESS por pagar	3.890
Retenciones de impuestos por pagar	1.657
Participación trabajadores años anteriores	<u>3.995</u>
Total	<u>41.204</u>

13. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Héctor Holguín C.	30.954
Héctor Holguín D.	<u>2.000</u>
Total	<u>32.954</u>

14. VARIOS ACREEDORES

En esta cuenta esta compuesta por lo siguiente:

(US\$ dólares)

Marisol Barona de Holguín	250.000
Magnuserv S.A.	134.053
Héctor Holguín	108.500
Unifinsa S.A. – Descuentos	14.615
A.S.S.A.	10.993
Ing. Manolo Holguin	36.000
Melida Darquea	8.502
Club Macara	5.365
Transportes Arias ALD	5.937
Maquinarias Henriquez	5.056
Otros	<u>13.491</u>
Total	<u>592.512</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **HOLVIPLAS S.A.** al 31 de diciembre del 2010 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 2008 al 2010. 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 ha presentado garantías para respaldar las obligaciones obtenidas de las Instituciones del Sistema Financiero. Las garantías otorgadas de acuerdo a la confirmación recibida son las siguientes:

Produbanco

<u>No. de garantía</u>	<u>Detalle</u>	<u>Valor actual</u> <u>(US \$)</u>
0180TCO000047	Terreno y construcción	146.973
TCO10500E0004586	Terreno y construcción	2.238.417
Garantías personales de los señores Manolo P. Holguín y Héctor R. Holguín.		

Banco Internacional

Maquinaria y equipo por un monto según avalúo de US\$ 528.853, para garantizar las obligaciones de **HOLVIPLAS S.A.**

c. Trámites Judiciales

Al 31 de diciembre del 2010 la compañía mantiene los siguientes tramites judiciales a cargo del Dr. Eduardo Cobo A.

- Juicio No. 18303-2010-0897 por demanda contra el señor Erix Cesar Mendoza Rodríguez por una letra de cambio por US\$ 14.000. Al momento se encuentra en autos para dictar sentencia, según auto de febrero 14 del 2011.
- Juicio No. 18307-2010-0901 por demanda contra el señor José Hernán Yánez Villacis por una letra de cambio por US\$ 7.000. Al momento se encuentra en autos para dictar sentencia, según auto del 22 de marzo del 2011.
- Juicio No. 17307-2011-0253 por demanda contra el señor Mario Fernando Riofrio Paz por dos letras de cambio por un total de US\$ 14.000. Al momento el tramite se encuentra en proceso de citación, a través de la Tenencia Política de la Parroquia Pomasqui.
- Juicio No. 17320-2011-0246 por demanda contra el señor Mario Fernando Riofrio Paz por mediante juicio sumario verbal por un cheque de US\$ 7.230. Al momento se encuentra el trámite de calificación de demanda.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 19 de mayo del 2011; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
