

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:
HOLVIPLAS S.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **HOLVIPLAS S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados 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 Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. 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.

HOLVIPLAS S.A.

CONTENIDO:

	Página
Opinión	1-2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo por el método directo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 25

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **HOLVIPLAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Otros asuntos

Los estados financieros de HOLVIPLAS S.A., A diciembre 31 de 2010 auditados por nosotros expresó una opinión modificada en relación a una inversión en la compañía Magnuserv S.A. Sobre esta situación no pudimos obtener evidencia para satisfacernos del valor de la inversión. Dicha situación que constituyó una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría, al 31 de diciembre del 2011, fue debidamente evidenciada.

6. Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias ICT

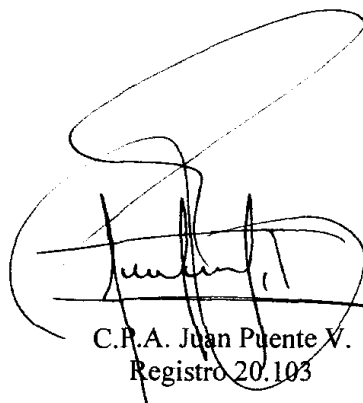
El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029

Julio 13, 2012

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio


C.P.A. Juan Puente V.
Registro 20.103

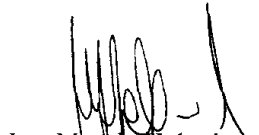


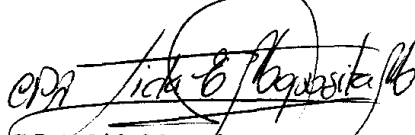
HOLVIPLAS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,		Diciembre 31,
		2.011	2.010	2.010
		NIIF		NEC
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	21.707	40.419	40.419
Inversiones temporales		4.829	4.716	4.716
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	924.291	834.803	1.225.595
Inventarios	6	1.104.413	1.112.630	1.115.455
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	7	61.492	62.252	120.564
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.116.732	2.054.820	2.506.749
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, planta y equipo	8	1.626.888	1.514.449	603.259
Inversiones en otras compañías	9	2.961.922	2.911.922	1.852.250
Otros activos		12.700	6.700	6.700
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		4.601.510	4.433.071	2.462.209
TOTAL DEL ACTIVO		6.718.242	6.487.891	4.968.958
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones con instituciones financieras	10	728.707	1.075.350	1.447.231
Proveedores	11	1.053.355	842.879	842.879
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	12	129.489	41.204	41.204
Prestamos de accionistas		27.679	32.954	32.954
Otros pasivos financieros	13	858.816	592.512	592.512
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.798.046	2.584.899	2.956.780
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	10	450.435	416.667	416.667
Provision para jubilacion patronal y deshaucio	14	146.057	110.588	
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		596.492	527.255	416.667
TOTAL DEL PASIVO		3.394.538	3.112.154	3.373.447
PATRIMONIO NETO				
Capital social	15	978.942	978.942	978.942
Reservas		178.808	174.951	174.951
Resultados acumulados		381.288	411.370	411.370
Otros resultados integrales	16	1.970.861	1.970.862	
Resultados acumulados por adopcion de la NIIF	17	(190.636)	(190.636)	
Resultado total integral		4.441	30.248	30.248
SUMA EL PATRIMONIO NETO		3.323.704	3.375.737	1.595.511
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.718.242	6.487.891	4.968.958


 Ing. Manolo Holguín.
 GERENTE GENERAL

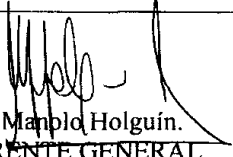
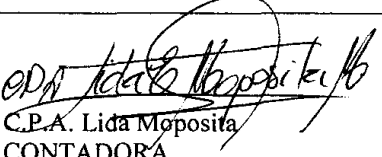

 C.P.A. Lida Moposita
 CONTADORA
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS INANCIEROS

HOLVIPLAS S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre de,</u>	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	6.161.316	5.500.179
COSTO DE VENTA	<u>(4.991.088)</u>	<u>(4.263.930)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	1.170.228	1.236.249
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administracion	511.969	524.150
Gastos de ventas	492.754	478.059
	<u>(1.004.723)</u>	<u>(1.002.209)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	165.505	234.040
OTROS INGRESOS		
Intereses ganados	114	96
Otros	183.306	16.313
	<u>183.420</u>	<u>16.409</u>
OTROS EGRESOS		
Gastos financieros	255.545	219.179
Otros	19.738	1.022
	<u>(275.283)</u>	<u>(220.201)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	73.642	30.248
PROVISIONES FINALES		
Participacion de empleados y trabajadores	11.046	
Impuesto a la renta	58.155	
	<u>(69.201)</u>	<u>0</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>4.441</u>	<u>30.248</u>


Ing. Manolo Holguín.
GERENTE GENERAL
C.P.A. Lida Moposita
CONTADORA**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

HOLVIPLAS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Reservas Facultativa</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultados Acumulados Adopcion NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total del Patrimonio</u>
Enero 1, 2010	978.942	68.252	68.252			260.675	192.238	1.568.359
Transferencias		19.224	19.224			153.790	(192.238)	0
Glosas fiscales						(3.096)	0	(3.096)
Resultado del ejercicio 2010							30.248	30.248
Diciembre 31, 2010 - NEC	978.942	87.476	87.476		0	411.369	30.248	1.595.511
Ajustes neto - NIIF					(190.636)			(190.636)
Reavaluo de inversiones en acciones				1.059.672				1.059.672
Reavaluo de activos fijos				911.190				911.190
Enero 1, 2011 - NIIF	978.942	87.476	87.476	1.970.862	(190.636)	411.369	30.248	3.375.737
Transferencias		1.928	1.928			26.392	(30.248)	0
Participacion empleados y trabajadores						(4.537)		(4.537)
Impuesto a la renta causado						(51.937)		(51.937)
Ajuste resultados acumulados - neto							0	0
Resultado del ejercicio 2011							4.441	4.441
Diciembre 31, 2011 - NIIF	978.942	89.404	89.404	1.970.862	(190.636)	381.287	4.441	3.323.704

Ing. Manolo Holguin.
GERENTE GENERAL

C.P.A. Lida Moposilla
CONTADORA

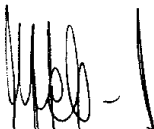
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

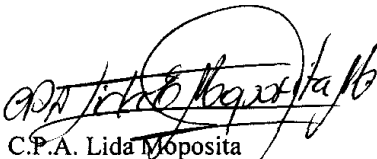
HOLVIPLAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	6.291.352	5.500.179
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.106.441)	(5.581.677)
Pagos anticipados	7.789	20.272
Inventarios	8.217	34.074
Cuentas y documentos por pagar	471.507	106.858
Gastos acumulados por pagar	(90.254)	
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	582.170	79.706
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - neto	(231.894)	(107.882)
Inversiones temporales	(50.113)	(97)
Otros activos	(6.000)	(3.100)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(288.007)	(111.079)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	(312.875)	48.051
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(312.875)	48.051
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(18.712)	16.678
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	40.419	23.741
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	21.707	40.419


Ing. Manolo Holguín.
GERENTE GENERAL


C.P.A. Lida Moposita
CONTADORA

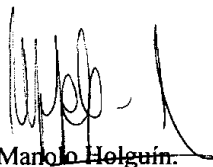
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOLVIPLAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31,	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	4.439	30.248
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	119.455	121.254
Provisiones para beneficios sociales	35.469	31.634
Provision para cuentas incobrables	9.730	8.703
Participacion empleados y trabajadores e impuesto a la renta	69.201	
Ajuste de años anteriores		(3.096)
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminucion de cuentas por cobrar	(53.384)	(72.122)
(Aumento) disminucion de inventarios y pagos anticipados	16.006	20.272
Aumento (disminucion) de cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	381.254	(57.187)
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>582.170</u>	<u>79.706</u>


Ing. Mario Holguín
GERENTE GENERAL


C.P.A. Lida Moposita
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOLVIPLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

HOVIPLAS 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación a finales del año 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Los cuatro estados financieros de presentación obligatoria serán: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, y; Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas, aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2011, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

HOLVIPLAS S.A., debido al giro del negocio, y a la particularidad de la operación de la compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de **HOLVIPLAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, tal como se define en la NIIF 1 *“Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”*, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF, al 1 de enero del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de **HOLVIPLAS S. A.**, comprenden su fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2011. La empresa presentó sus estados financieros anuales, conforme principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador anteriores, el 31 de diciembre de cada año, incluyendo el 31 de diciembre de 2010.

Los estados financieros de **HOLVIPLAS S. A.**, son elaborados y presentados su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF el 1 de enero de 2011; y presentó su estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 (enero 1 del 2011), los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

d. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo al análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

e. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

f. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

g. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Vehículos	5
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

i. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en ventas, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

j. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

l. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

ñ. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

o. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

p. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

q. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	NIIF		NEC
Cajas chicas	600	600	600
Banco del Pacifico	4.105	5.533	5.533
Banco Internacional	360	540	540
Produbank	199	1.033	1.033
Produbanco	16.443	32.713	32.713
Total	<u>21.707</u>	<u>40.419</u>	<u>40.419</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,		
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
	NIIF		NEC
Cientes	961.823	859.180	1.242.197
Deudores varios	52.402	55.828	55.828
Subtotal	<u>1.014.225</u>	<u>915.008</u>	<u>1.298.025</u>
(-) Provision para cuentas incobrables (A)	(89.934)	(80.204)	(72.430)
Total	<u>924.291</u>	<u>834.804</u>	<u>1.225.595</u>

- (A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2011 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	63.727
Provisión cuentas incobrables	<u>8.703</u>
Diciembre 31, 2010 - NEC	72.430
Baja de cuentas por cobrar	(11.136)
Alcance provisión según NIIF	<u>18.910</u>
Diciembre 31, 2011 – NIIF	80.204
Provisión cuentas incobrables 2011	<u>9.730</u>
Diciembre 31, 2011	<u>(89.934)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	<u>diciembre. 31</u>		<u>diciembre. 31</u>
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
	NIIF		NEC
Materias primas	670.454	841.574	841.574
Productos en proceso	16.486	47.523	47.523
Productos terminados	309.440	226.358	226.358
	<u>996.380</u>	<u>1.115.455</u>	<u>1.115.455</u>
Importaciones en transito	110.858		
	<u>1.107.238</u>	<u>1.115.455</u>	<u>1.115.455</u>
(-) Provisión por obsolescencia	(2.825)	(2.825)	
Total	<u>1.104.413</u>	<u>1.112.630</u>	<u>1.115.455</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	Diciembre 31,		
	2011	2010	2010
	NIIF		NEC
Retenciones en la fuente	58.412	51.383	51.383
Retención en la fuente de años anteriores	0	0	58.312
Anticipo de impuesto a la renta	3.080	0	0
Credito tributario IVA	0	10.869	10.869
Total	<u>61.492</u>	<u>62.252</u>	<u>120.564</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Diciembre 31,</u>				
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>NIIF</u>		<u>NEC</u>
Maquinaria y equipo	1.645.821	87.838	1.557.983	1.426.308	515.118
Vehiculos	157.465	99.628	57.837	76.208	76.208
Muebles y enseres	25.559	17.815	7.744	8.053	8.053
Equipo de computacion	23.394	20.375	3.019	3.532	3.532
Equipo de laboratorio	2.382	2.077	305	348	348
Total	1.854.621	(227.733)	1.626.888	1.514.449	603.259

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valor</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	1.443.928	(827.297)	616.631
Adquisiciones	107.882		107.882
Gasto depreciacion		(121.254)	(121.254)
Diciembre 31, 2010 - NEC	1.551.810	(948.551)	603.259
Ajustes adpocion NIIF	70.917	840.273	911.190
Diciembre 31, 2010 - NIIF	1.622.727	(108.278)	1.514.449
Adquisiciones	231.894		231.894
Gasto depreciacion		(119.455)	(119.455)
Diciembre 31, 2011	1.854.621	(227.733)	1.626.888

9. INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

El detalle de las inversiones en otras compañías es como sigue:

<u>Inversion</u>	<u>Acciones</u>	<u>Participacion</u>	<u>31/12/2010</u>		<u>31/12/2011</u>
Magnuserv S.A.	750.800	99,89%	1.750.000	2.746.195	2.746.195
Corhol S.A.	18.865	20,92%	102.250	165.727	165.727
Hospital Milenium S.A.					50.000
Total			1.852.250	2.911.922	2.961.922

Las inversiones en las compañías Magnuserv S.A. y Corhol S.A. han sido ajustadas a su valor proporcional patrimonial (VPP), debido a lo cual se incrementó el valor de las inversiones en US\$ 1.059.672 y como contra cuenta se aplico al rubro de patrimonio de Otros resultados integrales (Superávit por valuación de inversiones)

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta está constituido por sobregiros y obligaciones bancarias que la compañía mantiene con las siguientes instituciones financieras:

	Corto	Largo	diciembre, 31		diciembre, 31
	Plazo	Plazo	2.011	2.010	2.010
			NIIF		NEC
Sobregiro bancario - Produbanco	30.161		30.161		
Unifinsa S.A. (A)	170.306	176.625	346.931	663.988	663.988
Crediambato S.A.	69.725		69.725	107.425	107.425
Banco Internacional	22.054		22.054	111.934	111.934
Produbanco	436.461	273.810	710.271	980.551	980.551
Total	728.707	450.435	1.179.142	1.863.898	1.863.898

Las obligaciones presentadas al 31 de diciembre del 2010 (NEC, NIIF) con Produbanco incluye obligaciones a largo plazo por un valor de US\$ 416.667.

- (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 algun cheque resultare protestado, es cubierto o garantizado por HOLVIPLAS S.A., en contrapartida UNIFINSA le provee de fondos para el normal funcionamiento operacional de la compañía.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	diciembre, 31		diciembre, 31
	2.011	2.010	2.010
	NIIF		NEC
ICD America	335.500		335.500
Petroquímica Colombiana	81.000	127.480	127.480
Quifatex S.A.	19.668	11.955	
Montachem	241.500		
VA Intertrading	327.280		
Carboquímica S.A.	190.400		190.400
Tricon	120.381		120.381
Westlake Polymers	370.475		
Terramix	35.760		35.760
Omya	16.170		16.170
Otros proveedores	13.432	5.233	5.233
	1.053.355	842.879	830.924

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>NIIF</u>		<u>NEC</u>
Obligaciones con el IESS	4.908	3.890	3.890
Sueldos por pagar	38.309	31.662	31.662
Impuesto a la renta empresa	58.155		
Descuentos varios empleados	2.293		
Participacion en utilidades empleados y trabajadores	15.041	3.995	3.995
Impuesto al valor agregado IVA	7.244		
Retenciones de impuestos por pagar	3.539	1.657	1.657
Total	<u>129.489</u>	<u>41.204</u>	<u>41.204</u>

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>NIIF</u>		<u>NEC</u>
Marisol Barahona de Holguin	250.000	250.000	250.000
Magnuserv S.A.	206.078	134.053	134.053
Hector Holguin	108.500	108.500	108.500
Unifinsa S.A. - descuentos	144.257	14.615	14.615
A.S.S.A.		10.993	10.993
Ing. Manolo Holguin	7.192	36.000	36.000
Melida Darquea	8.502	8.502	8.502
Club Macara		5.365	5.365
Transporte Arias ALD	492	5.937	5.937
Maquinarias Henriquez		5.056	5.056
Crediambato S.A.	80.651		
Edwin Carrillo	12.000		
Produbanco	21.637		
Otros	19.507	13.491	13.491
Total	<u>858.816</u>	<u>592.512</u>	<u>592.512</u>

14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	0	0	0
Ajustes por adopción NIIF	<u>88.043</u>	<u>22.545</u>	<u>110.588</u>
Diciembre 31, 2010 (NIIF)	88.043	22.545	110.588
Provisión 2011	<u>24.194</u>	<u>11.275</u>	<u>35.469</u>
Diciembre 31, 2011	<u>112.237</u>	<u>33.820</u>	<u>146.057</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social:

El capital social de HOLVIPLAS S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 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. El detalle de los accionistas es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Numero</u> <u>de</u> <u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de</u> <u>Participacion</u>
Manolo P. Holguin Darquea	535.970	535.970	55%
Francisco J. Holguin Darquea	212.920	212.920	22%
Hector G. Holguin Darquea	132.157	132.157	13%
Melida Darquea Romero	<u>97.895</u>	<u>97.895</u>	<u>10%</u>
Total	<u>978.942</u>	<u>978.942</u>	<u>100%</u>

b) 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.

16. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El saldo de esta cuenta acumula las revaluaciones de los activos fijos y la actualización al valor proporcional patrimonial VPP de las inversiones que la compañía posee en otras compañías, el detalle de estos ajustes es como sigue:

	<u>Superavit por</u> <u>Activos financieros</u> <u>Disponibles para</u> <u>la venta</u>	<u>Reserva por</u> <u>Revaluación de</u> <u>Propiedad, planta</u> <u>y equipo</u>	<u>Total</u> <u>Ajuste</u> <u>US\$</u>
Inversiones en acciones			
Magnuserv S.A.	996.194		996.194
Corhol S.A.	63.477		63.477
Propiedad planta y equipo			
Maquinaria y equipo		911.190	911.190
Total	<u>1.059.671</u>	<u>911.190</u>	<u>1.970.861</u>

17. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

El detalle de los ajustes originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Nota</u>	<u>Valor US\$</u>
Registro de la provision para Jubilacion patronal y desahucio en base al estudio actuarial	A	(110.588)
Ajuste retenciones en la fuente realizadas por clientes correspondiente a años anteriores	B	(58.312)
Ajuste provision para cuentas incobrables de acuerdo al analisis de antigüedad	C	(18.911)
Provision por obsolescencia de inventarios	D	(2.825)
Diciembre 31, 2011		<u>(190.636)</u>

Nota A.- De acuerdo a lo establecido a la NIC 19, la jubilación patronal es un beneficio del trabajador y los beneficios de los trabajadores se reconocen desde el momento en que este ha comenzado a prestar sus servicios. Con este ajuste se ha procedido a reconocer la jubilación patronal no registrada en aplicación de la NIC 19. La autoridad tributaria no admite constituir la provisión jubilación patronal de aquellos trabajadores que han permanecido en la compañía por lo menos de 10 años, situación que se contrapone con lo expresado en la NIC 19. De acuerdo a lo establecido a la NIC 19, el desahucio es un beneficio del trabajador y se debe reconocer este beneficio desde el primer instante en que el trabajador ha comenzado a prestar sus servicios. Con el ajuste se reconoce la respectiva provisión por desahucio de todos los trabajadores sin importar el tiempo de permanencia en la empresa.

Nota B.- Para que se pueda considerar como un activo este debe ser recuperable u compensable, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, si la compañía genera un impuesto causado inferior al anticipo de impuesto a la renta mas las retenciones en la fuente, se convierte en un pago en exceso lo cual debe ser compensado con el impuesto causado en ejercicios futuros o reclamados al Servicio de Rentas Internas, estas dos condiciones no ha sido posible aplicar por lo que la Compañía ha perdido el derecho a compensar o reclamar esos impuesto retenidos.

Nota C.- Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas pérdidas por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de la cartera depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar a pesar de haber agotado los esfuerzos necesarios para su recuperabilidad. Para efectos tributarios, se considera deducible el gasto provisión cuentas incobrables que se encuentre dentro de los límites establecidos por la Ley. Por efecto de implementación de NIIF se tiene que reflejar la realidad económica de la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar.

Nota D.- El valor neto de realización representa el importe que se espera recuperar neto a través de la venta o utilización de su inventario. Para efectos de implementación de NIIF se hizo necesario realizar una prueba de valoración de los inventarios para determinar el importe neto recuperable de este activo.

18. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio 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 2011 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 Yáñez 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.

19. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3
2011	4

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 13 de julio del 2012; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.