

HOLVIPLAS S. A.

Informe de los Auditores Independientes sobre
el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2003

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 - 13

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

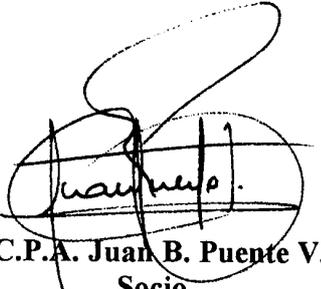
A los Señores Accionistas de:
HOLVIPLAS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **HOLVIPLAS S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota 4 a los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantiene registrado como inversión un valor de US\$ 100.000, la misma que venció en diciembre 24 del 2003, fecha en la cual fue cancelada por la Institución Financiera Unifinsa S.A., sin embargo no se efectuó el ajuste del registro contable correspondiente en el estado financiero.
4. Como se indica en la nota 9, la Compañía amparándose en regulaciones vigentes contabilizó al 31 de diciembre de 1999 el diferencial cambiario de las deudas denominadas en moneda extranjera como cargo diferido dicho diferencial se amortizará de acuerdo a la ley hasta en cinco años a partir del año 2000, al 31 de diciembre del 2003 se registró un gasto como consecuencia de aplicar las regulaciones pertinentes, los cuales afectan a los resultados de las operaciones en US\$ 64.815. Esta situación está de acuerdo con regulaciones legales, pero está en contra de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de HOLVIPLAS S.A., al 31 de diciembre del 2003 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Amezcua Cia. H^oa

SC-RNAE-029
Octubre 6, 2004



Juan B. Puente V.

C.P.A. Juan B. Puente V.
Socio
Registro No. 20.103

HOLVIPLAS S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	58.944
Inversiones temporales	4	103.739
Cuentas por cobrar	5	477.699
Inventarios	6	141.907
Pagos anticipados		21.696
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>803.985</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones	7	86.568
Propiedad, planta y equipo	8	818.650
Cargos diferidos	9	-
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>905.218</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.709.203</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	10	45.394
Proveedores	11	395.961
Gastos acumulados por pagar	12	85.659
Varios acreedores		46.301
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>573.315</u>
PATRIMONIO		
Capital social	13	28.000
Reservas	14	11.571
Reserva de Capital	15	376.569
Aporte futuras capitalizaciones	16	591.098
Resultados acumulados		39.726
Utilidad neta del ejercicio		88.924
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>1.135.888</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1.709.203</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 2003

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	2.476.353
COSTO DE VENTAS	<u>-1.934.079</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	542.274
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	231.607
De ventas	<u>160.968</u>
	<u>-392.575</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	149.699
OTROS INGRESOS	7.197
OTROS EGRESOS	<u>-17.408</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	139.488
PROVISIONES FINALES	
15% participación trabajadores	20.923
25% Impuesto a la renta	<u>29.641</u>
	<u>-50.564</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>88.924</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 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>legal</u>	<u>R E S E R V A S</u> <u>facultat. de capital</u>		<u>Aportes</u> <u>futura</u> <u>capitaliz.</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 01, 2003	28.000	2.209	2.209	376.569	591.098	39.726	71.529
Transferencias		3.577	3.576			64.376	(71.529)
Pago de dividendos						(64.376)	
Utilidad neta del ejercicio							<u>88.924</u>
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>28.000</u>	<u>5.786</u>	<u>5.785</u>	<u>376.569</u>	<u>591.098</u>	<u>39.726</u>	<u>88.924</u>

**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 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	88.924
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	102.607
Amortizaciones	64.815
Provisión para cuentas incobrables	4.309
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-96.562
Inventarios	120.561
Cuentas por pagar	<u>-47.788</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	236.866

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones	-94.210
Adquisiciones de activos fijos – neto de bajas	<u>-53.244</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-147.454

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	-31.957
Pago de dividendos	<u>-64.376</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-96.333</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	-6.921
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>65.865</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u>58.944</u>

**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 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

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. 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 costos 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 permanentes.-** Están registradas al costo de adquisición. El saldo de la inversión al 31 de diciembre del 2003, 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.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro se compone así:	(US\$ dólares)
Caja general	331
Caja chica	100
Bancos	<u>58.513</u>
Total	<u>58.944</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 se mantienen en las siguientes instituciones financieras:

	(US\$ dólares)
Unifinsa S.A. (A)	100.000
Fondos de Inversión - Produbanco	<u>3.739</u>
Total	<u>103.739</u>

(A) Corresponde a una inversión con un interés del 9% anual a 90 días plazo cuyo vencimiento fue en diciembre 24 del 2003.

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	430.884
Deudores varios	28.996
Accionistas	33.744
Capital suscrito por cobrar	<u>678</u>
	494.302
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(16.603)</u>
Total	<u>477.699</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2003 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(12.294)
Provisión año 2003	<u>(4.309)</u>
Saldo final	<u>(16.603)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:	(US\$ dólares)
Materias primas	103.451
Productos en proceso	6.384
Productos terminados	<u>31.008</u>
	140.843
Importaciones en tránsito	<u>1.064</u>
Total	<u>141.907</u>

7. INVERSIONES EN ACCIONES

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

<u>Compañía emisora</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Porcentaje de particip.</u>	<u>Saldo al 31-Dic.-2003</u>	<u>Valor Proporcional Patrimonial</u>
Distribuidora de Hidrocarburos Corhol S.A.	429.996	21.46%	<u>86.568</u>	<u>142.258</u>

8. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Terrenos	320.812	-	320.812
Edificios	6.721	-1.344	5.377
Maquinaria y equipo	870.470	-440.589	429.881
Vehículos	98.171	-44.101	54.070
Muebles y enseres	10.535	-7.163	3.372
Equipo de computación	10.581	-6.451	4.130
Equipo de laboratorio	1.952	-944	1.008
Total	<u>1.319.242</u>	<u>-500.592</u>	<u>818.650</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo Inicial	1.280.720	-412.707	868.013
Compras	84.605	-	84.605
Bajas	-46.083	14.722	-31.361
Gasto depreciación	-	-102.607	-102.607
Diciembre 31 del 2003	<u>1.319.242</u>	<u>-500.592</u>	<u>818.650</u>

9. CARGOS DIFERIDOS

En esta cuenta se ha registrado la pérdida por diferencia en cambio que resulta de las actualizaciones al 31 de diciembre de 1999 de las obligaciones en moneda extranjera. El total de las pérdidas en diferencia en cambio es por un monto de S/. 7.901.156 mil, esto se hizo en base a lo indicado en el Registro Oficial 350 de diciembre de 1999. Los cuales de acuerdo a disposiciones legales vigentes; la Compañía decidió diferirlas para los años subsiguientes con un período tope de hasta 5 años. El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	420.650	(355.835)	64.815
Amortización año 2003	<u>-</u>	<u>(64.815)</u>	<u>(64.815)</u>
Diciembre 31-2003	<u>420.650</u>	<u>(420.650)</u>	<u>0</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Los préstamos pendientes de pago que la compañía mantenía se indican a continuación:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Sobregiro bancario (Banco del Pacífico)	12.458
Préstamo bancario (A)	<u>32.937</u>
Total	<u>45.395</u>

(A) representa un préstamo otorgado por un banco local esta obligación se encuentra respaldada con garantía concedida mediante hipoteca abierta del terreno donde se encuentran ubicadas las instalaciones de la fábrica.

11. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Petroquímica Colombia	298.800
Polychemical	68.814
Ecuatoriana de Solventes	8.068
Omya	13.200
Polimeras Mar del Plata	5.000
Otros	<u>2.079</u>
Total	<u>395.961</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros:

	(US\$ dólares)
Impuesto al Valor Agregado - IVA	20.862
Impuesto a la renta empresa	29.641
Participación de trabajadores	22.485
Sueldos por pagar	10.285
Retenciones por pagar	<u>2.386</u>
Total	<u>85.659</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de HOLVIPLAS S.A. al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 28.000 divididos en setecientas mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

14. 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.

15. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

El detalle de esta cuenta es como sigue:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>(US\$ dólares)</u>
Manolo Holguín Darquea	349.889
Héctor Holguín Cobo	114.754
Francisco Holguín Darquea	73.329
Héctor Holguín Darquea	48.894
José Luis Holguín	4.192
Guillermo Villagómez	40
Total	<u>591.098</u>

17. CONTINGENCIAS

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 2000 al 2003. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

18. 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>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 6 de octubre del 2004; no se conocen los hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.