

**HOLVIPLAS S.A.**

Informe de los Auditores Independientes  
sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre del 2004

---

---

**HOLVIPLAS S.A.**

**CONTENIDO:**

	<u>Página</u>
<b>OPINIÓN</b>	2
<b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
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 - 12

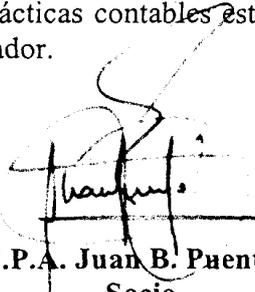
---

## 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 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo 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 Ecuatoriana de Auditoria N.E.A., 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. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **HOLVIPLAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 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.

*Salvador Aurea C. Ltda.*  
SC-RNAE-029  
Septiembre 2, 2005



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

## HOLVIPLAS S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2004  
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	76,862
Inversiones temporales		3,964
Cuentas por cobrar	4	853,452
Inventarios	5	410,305
Pagos anticipados		37,563
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,382,146</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones en acciones	6	92,703
Propiedad, planta y equipo	7	756,421
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>849,124</u>
<b><u>TOTAL DEL ACTIVO</u></b>		<b><u>2,231,270</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Sobregiro bancario		77
Proveedores	8	779,543
Gastos acumulados por pagar	9	60,622
Varios acreedores	10	291,919
<b><u>TOTAL DEL PASIVO</u></b>		<b>1,132,161</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	11	28,000
Reservas		20,463
Reserva de Capital	13	376,569
Aporte futuras capitalizaciones	14	591,098
Resultados acumulados		1,871
Utilidad neta del ejercicio		81,108
<b><u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u></b>		<b><u>1,099,109</u></b>
<b><u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		<b><u>2,231,270</u></b>

**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 2004

(Expresado en dólares americanos)

---

<b>VENTAS NETAS</b>	3.155.533
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>-2.643.415</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	512.118
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
De administración	163.700
De ventas	<u>219.842</u>
	<u>-383.542</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	128.576
<b>OTROS INGRESOS</b>	8.710
<b>OTROS EGRESOS</b>	<u>-10.057</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	127.229
<b>PROVISIONES FINALES</b>	
15% participación trabajadores	19.084
25% Impuesto a la renta	<u>27.036</u>
	<u>-46.121</u>
<b><u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u></b>	<u>81.108</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

---

	<u>Capital</u>	<u>R E S E R V A S</u>			<u>Aportes</u>	<u>Resultados</u>	<u>Resultado</u>
	<u>social</u>	<u>legal</u>	<u>facultat.</u>	<u>de capital</u>	<u>futura</u>	<u>Acumulados</u>	<u>del</u>
							<u>ejercicio</u>
Enero 01, 2004	28.000	5.786	5.785	376.569	591.098	39.726	88.924
Transferencias		4.446	4.446			80.032	(88.924)
Pago de dividendos						(117.887)	
Utilidad neta del ejercicio							81.108
<u>Diciembre 31, 2004</u>	<u>28.000</u>	<u>10.232</u>	<u>10.231</u>	<u>376.569</u>	<u>591.098</u>	<u>1.871</u>	<u>81.108</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 2004  
(Expresado en dólares americanos)

---

Utilidad neta del ejercicio	81,108
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	105,078
Registro de compra de repuestos	250,000
Provisión para cuentas incobrables	5,047
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-406,887
Pagos anticipados	-11,476
Cuentas por pagar	<u>107,462</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	130,332
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Inversiones en acciones	-6,135
Inversiones permanentes	99,775
Adquisiciones de activos fijos	<u>-42,849</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	50,791
<b>ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones bancarias	-45,318
Pago de dividendos	<u>-117,887</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-163,205</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	17,918
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>58,944</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<u><b>76,862</b></u>

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

---

**HOLVIPLAS S.A.**

## **HOLVIPLAS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2004

(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 en acciones.-** Están registradas al costo de adquisición. El saldo de la inversión al 31 de diciembre del 2004, 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:	<b>(US\$ dólares)</b>
Caja general	330
Caja chica	100
Bancos	<u>76.432</u>
Total	<u>76.862</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	<b>(US\$ dólares)</b>
Clientes	504.742
Deudores varios	41.591
Accionistas	324.491
Depósitos en garantía	3.600
Capital suscrito por cobrar	<u>678</u>
	875.102
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(21.650)</u>
Total	<u>853.452</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2004 es como sigue:

	<b>(US\$ dólares)</b>
Saldo inicial	(16.603)
Provisión año 2004	<u>(5.047)</u>
Saldo final	<u>(21.650)</u>

### 5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:	<b>(US\$ dólares)</b>
Materias primas	302.506
Productos en proceso	7.193
Productos terminados	<u>74.589</u>
	384.288
Importaciones en tránsito	<u>26.016</u>
Total	<u>410.304</u>

## 6. 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.-2004</u>	<u>Valor</u> <u>Proporcional</u> <u>Patrimonial</u>
Distribuidora de Hidrocarburos Corhol S.A.	419.269	20,93%	91.568	161.437
Hospital Millennium S.A.	3.500	6,00%	<u>1.135</u>	
Total			<u>92.703</u>	

## 7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Neto</u> <u>(US\$ dólares)</u>
Terrenos	320.812	-	320.812
Edificios	6.721	-1.680	5.041
Maquinaria y equipo	900.060	-524.177	375.883
Vehículos	103.974	-62.592	41.382
Muebles y enseres	15.371	-7.938	7.433
Equipo de computación	13.199	-8.141	5.058
Equipo de laboratorio	1.952	-1.140	812
Total	<u>1.362.089</u>	<u>-605.668</u>	<u>756.421</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Neto</u> <u>(US\$ dólares)</u>
Saldo Inicial	1.319.242	-500.592	818.650
Compras	42.847	-	42.847
Gasto depreciación	-	-105.076	-105.076
Diciembre 31 del 2004	<u>1.362.089</u>	<u>-605.668</u>	<u>756.421</u>

## 8. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	(US\$ dólares)
Petroquímica Colombia	409.844
Petroquímica Venezuela	146.880
Petroquímica Sima	124.740
Polychemical	9.340
Prominerales Colombia	27.094
Omya	26.400
Basf S.A.	14.819
Compañía Química Peruana	13.967
Otros	<u>6.459</u>
Total	<u>779.543</u>

## 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros:

	(US\$ dólares)
Impuesto a la renta empresa	27.036
Participación de trabajadores	21.341
Sueldos por pagar	9.710
IESS por pagar	843
Retenciones por pagar	1.249
Otros	<u>443</u>
Total	<u>60.622</u>

## 10. VARIOS ACREEDORES

En esta cuenta se a agrupado lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Amut S.p.A. (A)	250.000
Sr. Héctor Holguín	14.000
Melida Darquea	8.502
Plastidor S.A.	10.000
Corhol S.A.	5.704
Otros	<u>3.713</u>
Total	<u>291.919</u>

(A) Obligación que corresponde a la compra de maquinaria extrusora y accesorios por un valor total de 250.000 euros, de acuerdo al contrato de compra firmado con la Compañía de nacionalidad italiana AMUT S.p.A.

## 11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de HOLVIPLAS S.A. al 31 de diciembre del 2004 fue de US\$ 28.000 divididos en setecientas mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

## 12. 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.

## 13. 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.

## 14. 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>

## 15. 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 2001 al 2004. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados 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	69.700,00
0180TCO000047	Terreno y construcción	132.020,00
BVM105000000025	Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	28.125,00
FON10500000026	Certificado de inversión en fondos	3.291,80
PCP105000001037	Prenda comercial materia prima	94.000,64

**16. 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
2004	2

**17. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 2 de septiembre del 2005; 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.