

**HOLVIPLAS S.A.**

**Informe de los Auditores Independientes  
sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre del 2005**

---

**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 2005 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.
4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **HOLVIPLAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 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 25, 2006

  
C.P.A. Juan B. Riente V.  
Registro No. 20.103

**HOLVIPLAS S.A.**

**BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005**  
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	112.539
Inversiones temporales		4.064
Cuentas por cobrar	4	651.235
Inventarios	5	431.759
Pagos anticipados		<u>35.230</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.234.827
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones en acciones	6	101.615
Propiedad, planta y equipo	7	<u>665.422</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>767.037</u>
<b><u>TOTAL DEL ACTIVO</u></b>		<b><u>2.001.864</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Proveedores	8	433.104
Gastos acumulados por pagar	9	119.920
Varios acreedores	10	<u>221.966</u>
TOTAL DEL PASIVO		774.990
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	11	28.000
Reservas		36.685
Reserva de capital	13	376.569
Aportes futuras capitalizaciones	14	585.894
Resultados acumulados		53.366
Utilidad neta del ejercicio		<u>146.360</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.226.874</u>
<b><u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		<b><u>2.001.864</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

---

<b>VENTAS NETAS</b>	3.503.347
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(2.468.169)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	1.035.178
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
De administración	294.684
De ventas	<u>497.844</u>
	<u>(792.528)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	242.650
<b>OTROS INGRESOS</b>	66.417
<b>OTROS EGRESOS</b>	<u>(79.483)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	229.584
<b>PROVISIONES FINALES</b>	
15% Participación trabajadores	34.437
25% Impuesto a la renta	<u>48.787</u>
	<u>(83.224)</u>
<b><u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u></b>	<u>146.360</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

---

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>RESERVAS</u> <u>legal</u>	<u>facultat.</u> <u>de capital</u>	<u>Aportes</u> <u>futura</u> <u>capitaliz.</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumul.</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>	
Enero 01, 2005	28.000	10.232	10.231	376.569	591.098	1.871	81.108
Transferencias		8.111	8.111		64.886	(81.108)	
Ajuste diferencias de IVA				(5.204)	(13.392)		
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	—	—	—	146.360
<b>Diciembre 31, 2005</b>	<b><u>28.000</u></b>	<b><u>18.343</u></b>	<b><u>18.342</u></b>	<b><u>376.569</u></b>	<b><u>585.894</u></b>	<b><u>53.365</u></b>	<b><u>146.360</u></b>

**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 2005

(Expresado en dólares americanos)

---

Utilidad neta del ejercicio	146.360
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	91.435
Ajuste diferencia de IVA	(18.596)
Provisión para cuentas incobrables	6.332
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	157.055
Pagos anticipados	25.195
Inventarios	(22.882)
Cuentas por pagar	<u>(343.297)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	41.602
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Inversiones en acciones	(8.912)
Inversiones temporales	(100)
Activos fijos – neto	<u>(436)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(9.448)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Sobregiro bancario	<u>(77)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(77)</u>
Aumento neto de caja y equivalente de caja	32.077
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>80.462</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<u><b>112.539</b></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 2005  
(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 2005, no excede el valor patrimonial porcentual de la compañía receptora de la inversión.
- e. Participación de trabajadores.-** La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la cual puede diferir de la utilidad contable debido básicamente a gastos no deducibles. Este valor es registrado como provisión con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.

- f. **Impuesto a la renta.**- La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.
- g. **Arrendamiento mercantil (Leasing).**- La Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2005 vigentes los siguientes contratos de Leasing:

<u>BIEN</u> <u>ARRENDADO</u>	<u>INSTITUCION</u>	<u>PLAZO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>CANON</u> <u>MENSUAL</u>
Vehículos	Unifinsa	24 meses	31-06-07	1.384,43
Maquinaria	Produbanco	24 meses	17-11-07	9.444,02

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro se compone así:	(US\$ dólares)
Caja general	1.563
Caja chica	100
Bancos	<u>110.876</u>
Total	<u>112.539</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	633.218
Deudores varios	45.321
Capital suscrito por cobrar	<u>678</u>
	679.217
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(27.982)</u>
Total	<u>651.235</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2005 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(21.650)
Provisión año 2005	<u>(6.332)</u>
Saldo final	<u>(27.982)</u>

### 5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:	(US\$ dólares)
Materias primas	360.328
Productos en proceso	9.941
Productos terminados	<u>51.338</u>
	421.607
Importaciones en tránsito	<u>10.152</u>
Total	<u>431.759</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.-2005</u>	<u>Valor</u> <u>Proporcional</u> <u>Patrimonial</u>
Distribuidora de Hidrocarburos Corhol S.A.	128.865	20,92%	98.892	169.395
Hospital Millennium S.A.	3.500	6,00%	<u>2.723</u>	
Total			<u>101.615</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	0	320.812
Edificios	6.721	2.016	4.705
Maquinaria y equipo	919.724	601.125	318.599
Vehículos	12.000	600	11.400
Muebles y enseres	15.760	8.920	6.840
Equipo de computación	13.573	11.124	2.449
Equipo de laboratorio	<u>1.952</u>	<u>1.335</u>	<u>617</u>
Total	<u>1.290.542</u>	<u>(625.120)</u>	<u>665.422</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Neto</u> <u>(US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	1.362.089	(605.668)	756.421
Compras	374.997	0	374.997
Bajas (A)	(446.544)	71.983	(374.561)
Gasto depreciación	<u>0</u>	<u>(91.435)</u>	<u>(91.435)</u>
Diciembre 31 del 2005	<u>1.290.542</u>	<u>(625.120)</u>	<u>665.422</u>

(A) Bajas originadas por la venta de activos fijos consistentes en maquinaria y vehículos.

## 8. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores es como sigue:	(US\$ dólares)
Petroquímica Colombia	130.500
Petroquímica Venezuela	128.520
Petroquímica Sima	89.100
Carboquímica S.A.	31.406
Prominerales Colombia	14.850
Omya	27.500
Cipeq	3.007
Resiquin	2.864
Otros	<u>5.327</u>
Total	<u>433.104</u>

## 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros:	(US\$ dólares)
Impuesto a la renta empresa	48.787
Participación de trabajadores	37.741
Sueldos por pagar	15.358
Impuesto al valor agregado – IVA	13.720
IESS por pagar	972
Retenciones por pagar	2.105
Otros	<u>1.237</u>
Total	<u>119.920</u>

## 10. VARIOS ACREEDORES

En esta cuenta esta compuesta por lo siguiente:	(US\$ dólares)
Cuentas por pagar accionistas	185.600
Corhol S.A.	10.467
Melida Darquea	8.502
Autosierra	7.119
Transportes Arias ALD	6.683
Fondo social trabajadores	1.326
Otros	<u>2.269</u>
Total	<u>221.966</u>

## 11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de HOLVIPLAS S.A. al 31 de diciembre del 2005 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>	(US\$ dólares)
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
Diferencia IVA año 2004	<u>(5.204)</u>
Total	<u>585.894</u>

### 15. DIFERENCIAS ENTRE DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS ADJUNTOS AL INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Debido a que se efectuaron ajustes y reclasificaciones a los estados financieros en fecha posterior a la presentación de la declaración del impuesto a la renta se establecieron diferencias en las siguientes cuentas:

<u>Casillero</u>		<u>Saldo según</u>	
		<u>Declaración</u>	<u>Balance</u>
327	Productos en proceso	10.172,62	9.940,79
329	Producto terminado	52.535,12	51.337,87
425	Obligaciones IR por pagar del ejercicio	49.093,45	48.786,77
429	Obligaciones participaciones a trabajadores	34.654,20	34.437,72
517	Utilidad del ejercicio	147.280,35	146.360,32
609	Utilidad en venta de activo fijo	0	<u>62.860,62</u>
799	Total	<u>3.275.876,05</u>	<u>3.340.179,60</u>

### 16. 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 2005. 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

---