

HOLVIPLAS S. A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2006



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 2006 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 2006 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
Agosto 2, 2007

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

HOLVIPLAS S.A.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2006
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	40.384
Inversiones temporales	4	994.228
Cuentas por cobrar	5	802.249
Inventarios	6	696.160
Pagos anticipados		<u>43.161</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.576.182
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones	7	151.932
Propiedad, planta y equipo	8	<u>900.140</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.052.072</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>3.628.254</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario		5.475
Proveedores	9	687.371
Gastos acumulados por pagar	10	82.583
Obligaciones con accionistas	11	765.639
Varios acreedores	12	<u>376.180</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.917.248
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligación bancaria a largo plazo	13	<u>1.000.000</u>
TOTAL DEL PASIVO		2.917.248
PATRIMONIO		
Capital social	14	28.000
Reservas		66.141
Reserva de capital	16	365.048
Aportes futuras capitalizaciones	17	146.474
Resultados acumulados		7.863
Utilidad neta del ejercicio		<u>97.480</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>711.006</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.628.254</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 2006

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	4.095.604
COSTO DE VENTAS	<u>(3.198.089)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	897.515
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	426.397
De ventas	<u>393.803</u>
	<u>(820.200)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	77.315
OTROS INGRESOS	
Utilidad en venta de activos fijos	89.931
Ingresos varios	<u>8.588</u>
	<u>98.519</u>
OTROS EGRESOS	<u>(22.924)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	152.910
PROVISIONES FINALES	
15% Participación trabajadores	22.937
25% Impuesto a la renta	<u>32.493</u>
	<u>(55.430)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>97.480</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 2006

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>legal</u>	<u>RESERVAS</u> <u>facultat. 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, 2006	28.000	18.343	18.342	376.569	585.894	53.365	147.280
Transferencias		14.727	14.728			117.825	(147.280)
Reclasificación a cuentas por pagar					(439.420)		
Pago de dividendos						(117.824)	
Absorciones perdidas de años anteriores				(11.521)		11.521	
Ajuste de cuentas por cobrar accionistas						(57.023)	
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	_____	_____	_____	<u>97.480</u>
<u>Diciembre 31, 2006</u>	<u>28.000</u>	<u>33.070</u>	<u>33.070</u>	<u>365.048</u>	<u>146.474</u>	<u>7.864</u>	<u>97.480</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 2006

(Expresado en dólares americanos)

Utilidad neta del ejercicio	97.480
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	56.748
Ajuste cuentas por cobrar accionistas	(57.023)
Provisión para cuentas incobrables	8.381
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(197.162)
Pagos anticipados	(5.393)
Cuentas por pagar	<u>379.179</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	282.210
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Inversiones en acciones	(50.318)
Inversiones temporales	(990.164)
Activos fijos – neto	<u>(201.534)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.242.016)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiro bancario	5.475
Pago de dividendos	(117.824)
Obligaciones bancarias	<u>1.000.000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>887.651</u>
Disminución neta de caja y equivalente de caja	(72.155)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>112.539</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u>40.384</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 2006

(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 2006, 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 2006 vigentes los siguientes contratos de Leasing:

<u>BIEN ARRENDADO</u>	<u>INSTITUCION</u>	<u>PLAZO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>CANON MENSUAL</u>
Vehículo	Unifinsa	24 meses	07-12-07	8.743,75
Vehículo	Unifinsa	12 meses	06-02-07	1.792,85
Maquinaria	Unifinsa	5 meses	29-01-07	40.945,99
Maquinaria	Produbanco	24 meses	17-11-07	9.444,02

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro se compone así: (US\$ dólares)

Caja chica	250
Bancos	<u>40.134</u>
Total	<u>40.384</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2006 la compañía mantiene saldos de inversiones en Produbanco, el detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Póliza de Acumulación (A)	990.000
Fondo disponible	4.221
Fondo Supremo	<u>7</u>
Total	<u>994.228</u>

(A) Inversión según título No. PAV05000000865001 con vencimiento en enero 22 del 2007 con una tasa de interés del 4,75% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (US\$ dólares)

Clientes	828.065
Deudores varios	5.847
Depósitos en garantía	<u>4.600</u>
	838.512
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(36.263)</u>
Total	<u>802.249</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2006 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(27.982)
Provisión año 2006	<u>(8.281)</u>
Saldo final	<u>(36.263)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así: (US\$ dólares)

Materias primas	501.213
Productos en proceso	45.606
Productos terminados	<u>148.454</u>
	695.273
Importaciones en tránsito	<u>887</u>
Total	<u>696.160</u>

7. 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.-2006</u>	<u>Valor</u> <u>Proporcional</u> <u>Patrimonial</u>
Distribuidora de Hidrocarburos Corhol S.A.	128.865	20,92%	98.892	169.395
Magnuserv S.A.	750.800	100,00%	50.000	
Hospital Millennium S.A.	3.500	6,00%	<u>3.041</u>	
Total			<u>151.933</u>	

El valor que se registra como inversión en Magnuserv S.A. corresponde a un anticipo por la compra del total de las acciones de esa compañía que es propietaria del inmueble (terreno y construcciones) donde se encuentra funcionando HOLVIPLAS S.A. En el año 2007 se concreta la negociación por un valor de US\$ 1.750.000.

8. 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	6.720	2.352	4.368
Maquinaria y equipo	1.102.867	543.994	558.873
Vehículos	12.000	3.000	9.000
Muebles y enseres	15.936	9.911	6.025
Equipo de computación	13.573	12.933	640
Equipo de laboratorio	<u>1.952</u>	<u>1.530</u>	<u>422</u>
Total	<u>1.473.860</u>	<u>(573.720)</u>	<u>900.140</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2006 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	1.290.540	(625.118)	665.422
Compras	401.534	0	401.534
Bajas (A)	(218.214)	108.146	(110.068)
Gasto depreciación	<u>0</u>	<u>(56.748)</u>	<u>(56.748)</u>
Diciembre 31 del 2006	<u>1.473.860</u>	<u>(573.720)</u>	<u>900.140</u>

(A) Baja originada por la venta de maquinaria a la Sociedad Financiera Unifinsa el valor de la venta fue en US\$ 200.000.

9. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores es como sigue: (US\$ dólares)

Ningo Haitian	208.000
Petroquímica Colombiana	254.500
CarboquímicaS.A.	99.700
Caldic	74.585
Omya	21.600
Cipeq	3.486
Petrominerales Colombiana	14.850
Intelsa	5.626
Otros	<u>5.024</u>
Total	<u>687.371</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros: (US\$ dólares)

Impuesto a la renta empresa	32.493
Participación de trabajadores	26.424
Sueldos por pagar	18.760
IESS por pagar	2.880
Retenciones de impuestos por pagar	<u>2.026</u>
Total	<u>82.583</u>

11. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

El detalle de esta cuenta es como sigue: (US\$ dólares)

CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Héctor Holguín C.	87.884
Manolo Holguín D.	215.316
Héctor Holguín D.	48.336
Francisco Holguín D.	70.307
José Luis Holguín D.	<u>17.577</u>
	439.420

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Héctor Holguín C.	63.172
Manolo Holguín D.	177.816
Héctor Holguín D.	34.744
Francisco Holguín D.	37.853
José Luis Holguín D.	<u>12.634</u>
	<u>326.219</u>
Total	<u>765.639</u>

12. VARIOS ACREEDORES

En esta cuenta esta compuesta por lo siguiente: (US\$ dólares)

Marisol Barona de Holguín	313.958
Produbanco	33.780
Melida Darquea	8.502
Héctor Holguín	8.500
Transportes Arias ALD	4.638
Corhol S.A.	4.185
Otros	<u>2.617</u>
Total	<u>376.180</u>

13. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

En esta cuenta se ha registrado una obligación con Produbanco por US\$ 1.000.000 contratada en diciembre 22 del 2006 y que vence en noviembre 10 del 2014, a una tasa de interés del 7,26% la primera cuota del capital se pagara el 16 de enero del 2008. El objeto de este préstamo fue para adquirir las acciones de la empresa Magnuserv S.A.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de HOLVIPLAS S.A. al 31 de diciembre del 2006 fue de US\$ 28.000 divididos en setecientas mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

15. 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. RESERVA 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.

17. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

El detalle de esta cuenta es como sigue:

<u>ACCIONISTA</u>	(US\$ dólares)
Manolo Holguín Darquea	71.772
Héctor Holguín Cobo	29.295
Francisco Holguín Darquea	23.436
Héctor Holguín Darquea	16.112
José Luis Holguín	5.859
Total	<u>146.474</u>

18. 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>
609	Utilidad en venta de activo fijo	0	89.931,00
799	Total costos y gastos	3.951.281,38	4.041.212,67

19. 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 2002 al 2006. 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
0180TCO000047	Terreno y construcción	99.000
BQM105000002712	Bienes maquinaria en arrendamiento mercantil	341.100
CDO10500E0004532	Crédito documentario sobre mercadería	104.000
POA10500E0004585	Póliza de acumulación	990.000
TCO105000002051	Terreno y construcción	106.000

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha (agosto 2 del 2007) del informe de los auditores externos se han producido los siguientes eventos:

- Mediante escritura pública de enero 5 del 2007 se legaliza el aumento del capital social siendo el aumento de US\$ 950.942 por lo que a partir de esa fecha el capital social de la compañía es de US\$ 978.942, para el aumento se utilizó el saldo de la cuenta patrimonial "reserva de capital", y con aportes en efectivo de los accionistas. La escritura es inscrita por el Registrador Mercantil del Cantón Ambato en febrero 14 del 2007.
- En marzo 9 del 2007 se notifica a la Superintendencia de Compañías la transferencia a favor de Holviplas S.A. la cantidad de 750.800 acciones de un valor nominal de un dólar por acción, esa cantidad de acciones corresponden al 100% del Capital social de la compañía Magnuserv S.A. Con esta transferencia de acciones la Compañía Holviplas S.A. pasa a ser propietaria de la compañía Magnuserv S.A. la cual es propietaria del terreno y construcciones donde actualmente se encuentran funcionando la planta de Holviplas S.A.
- Mediante escritura pública del 24 de marzo del 2007 las empresas Magnuserv S.A. y Holviplas S.A. constituyen una Hipoteca Abierta a favor de Banco de la Producción S.A. y Produbank (Panama) S.A. mediante la entrega de cuatro lotes de terreno con el fin de garantizar los créditos bancarios actuales y futuros que puedan ser concedidos por las Instituciones Financieras antes citadas.