

HOLVIPLAS S. A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2007

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 2007 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. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 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. Como se describe en la nota 5 a los estados financieros la compañía mantiene una inversión que representa el 99,89% en la compañía Magnuserv S.A. sobre esta operación no pudimos obtener los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007 que soportan dicha inversión; tampoco pudimos satisfacernos del valor de la inversión o su participación en los resultados a través de otros procedimientos de auditoria. Esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoria.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia en relación a la inversión y sus resultados, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **HOLVIPLAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 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
Junio 30, 2008

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

HOLVIPLAS S.A.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2007
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		850
Inversiones temporales		4.393
Cuentas por cobrar	3	802.473
Inventarios	4	1.030.176
Pagos anticipados		<u>68.009</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.905.901
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones	5	1.852.250
Propiedad, planta y equipo	6	345.324
Otros activos		<u>48.073</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>2.245.647</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>4.151.548</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario		34.377
Obligaciones bancarias	7	260.769
Proveedores	8	1.079.373
Gastos acumulados por pagar	9	56.683
Prestamos de accionistas	10	171.938
Varios acreedores	11	<u>464.262</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.067.402
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligación bancaria a largo plazo	7	<u>919.231</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>2.986.633</u>
PATRIMONIO		
Capital social	12	978.942
Reservas		85.637
Resultados acumulados		71.246
Utilidad neta del ejercicio		<u>29.090</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.164.916</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>4.151.548</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 2007

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	4.818.216
COSTO DE VENTAS	<u>(4.217.797)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	600.419
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	390.004
De ventas	<u>381.355</u>
	<u>(771.359)</u>
PERDIDA OPERACIONAL	(170.940)
OTROS INGRESOS	
Utilidad en venta de activos fijos	375.554
Arriendos	32.800
Intereses ganados	8.520
Ingresos varios	<u>25.278</u>
	<u>442.152</u>
OTROS EGRESOS	
Gastos financieros	192.318
Pérdida en venta de activo fijo	30.029
Otros	<u>3.233</u>
	<u>(225.580)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	45.632
PROVISIONES FINALES	
15% Participación trabajadores	6.845
25% Impuesto a la renta	<u>9.697</u>
	<u>(16.542)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>29.090</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 2007

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital 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, 2007	28.000	33.071	33.070	365.048	146.474	7.864	97.480
Transferencias		9.748	9.748			77.984	(97.480)
Aumento de capital	511.522		(365.048)	(146.474)			
Transferencia para aumento cap.	439.420						
Ajuste resultados acumulados						(14.601)	
Utilidad neta del ejercicio							<u>29.090</u>
<u>Diciembre 31, 2007</u>	<u>978.942</u>	<u>42.819</u>	<u>42.818</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71.247</u>	<u>29.090</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 2007

(Expresado en dólares americanos)

Utilidad neta del ejercicio	29.090
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	70.746
Provisión para cuentas incobrables	8.206
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(71.164)
Pagos anticipados	5.393
Cuentas por pagar	<u>(1.620)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	40.650
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Inversiones en acciones	(1.700.317)
Inversiones temporales	989.835
Baja de activos fijos	728.335
Otros activos	(48.073)
Adquisición de activos fijos	<u>(258.866)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(289.086)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiro bancario	28.902
Obligaciones bancarias	<u>180.000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>208.902</u>
Disminución neta de caja y equivalente de caja	(39.534)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>40.384</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>850</u></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 2007

(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 costo 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 2007, 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 2007 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	14-sep-2008	2.549
Maquinaria	Unifinsa	12 meses	16-abr-2008	26.776

Los contratos de leasing que se detallan a continuación vencieron durante el año 2007

<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. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Clientes	820.571
Deudores varios	18.571
Depósitos en garantía	<u>7.800</u>
	846.942
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(44.469)</u>
Total	<u>802.473</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2007 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(36.263)
Provisión año 2007	<u>(8.206)</u>
Saldo final	<u>(44.469)</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

(US\$ dólares)

Materias primas	794.967
Productos en proceso	81.147
Productos terminados	<u>106.090</u>
	982.204
Importaciones en tránsito	<u>47.972</u>
Total	<u>1.030.176</u>

5. 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.-2007</u>
Distribuidora de Hidrocarburos Corhol S.A.	128.865	20,92%	98.892
Hospital Milenium	3.500	6,00%	3.358
Magnuserv S.A.	750.800	99,89%	<u>1.750.000</u>
Total			<u>1.852.250</u>

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Neto</u> <u>(US\$ dólares)</u>
Maquinaria y equipo	923.508	607.909	315.599
Vehículos	26.300	7.783	18.517
Muebles y enseres	21.792	11.327	10.465
Equipo de computación	14.071	13.548	523
Equipo de laboratorio	<u>1.952</u>	<u>1.732</u>	<u>220</u>
Total	<u>987.623</u>	<u>(642.299)</u>	<u>345.324</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2007 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Neto</u> <u>(US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	1.473.860	(573.720)	900.140
Compras	258.866	0	258.866
Bajas (A)	(744.903)	16.844	(728.059)
Ajuste resultados acumulados (B)		(14.601)	(14.601)
Gasto depreciación	<u>0</u>	<u>(70.746)</u>	<u>(70.746)</u>
Diciembre 31 del 2007	<u>987.623</u>	<u>(642.299)</u>	<u>345.324</u>

(A) Bajas que corresponden a la venta de maquinaria a la Sociedad Financiera Unifinsa el valor de la venta fue en US\$ 508.000, esta operación genero una utilidad de US\$ 134.815 y por la venta de terreno y edificios de la antigua planta de la compañía, el valor de la venta de estos activos fue de US\$ 420.000 generando una utilidad en venta de activo fijo de US\$ 95.156. En los dos casos la utilidad de los activos fijos fueron cargados a resultados en la cuenta de otros ingresos.

(B) Corresponde al ajuste de la depreciación correspondiente años anteriores de maquinaria.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones con bancos a corto y largo plazo es como sigue:

<u>Banco</u>	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>	<u>Total</u> <u>31-dic-2007</u>
Produbanco	242.857	(A) 857.143	1.100.000
Internacional	<u>17.912</u>	<u>62.088</u>	<u>80.000</u>
Total	<u>260.769</u>	<u>919.231</u>	<u>1.180.000</u>

(A) Obligación 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.

8. PROVEEDORES

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

Ningo Haitian	104.000
Petroquímica Colombiana	520.000
Carboquímica S.A.	83.480
Montachem	238.680
Omya	16.698
Plasticaucho Industriales	25.504
Terramix	23.064
Hidroplastro	20.578
Prominerales Colombia	15.510
Cipeq	14.476
Imtelsa	13.929
Quitatex S.A.	<u>3.454</u>
Total	<u>1.079.373</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

Impuesto a la renta empresa	9.697
Participación de trabajadores	6.845
Sueldos por pagar	26.491
IVA por pagar	7.417
IESS por pagar	2.003
Retenciones de impuestos por pagar	3.616
Rol descuentos varios	<u>614</u>
Total	<u>56.683</u>

10. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

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

Héctor Holguín C.	46.686
Manolo Holguín D.	66.147
Héctor Holguín D.	26.109
Francisco Holguín D.	22.717
José Luis Holguín D.	10.279
Total	<u>171.938</u>

11. VARIOS ACREEDORES

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

Marisol Barona de Holguín	313.958
Ing. Manolo Holguín	14.000
Melida Darquea	8.502
Héctor Holguín	108.500
Transportes Arias ALD	13.437
Otros	5.865
Total	<u>464.262</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de HOLVIPLAS S.A. al 31 de diciembre del 2007 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.

13. DIFERENCIA ENTRE DECLARACION DEL IMPUESTO A LA RENTA Y BALANCES AUDITADOS

Por efecto de la reclasificación en corto y largo plazo de la obligación que se mantiene con el Produbanco se originaron diferencias en el pasivo a corto y pasivo a largo plazo entre la declaración del impuesto a la renta y el balance adjunto al informe auditado.

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 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. 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 2003 al 2007. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicadas 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

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 30 de junio del 2008; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.