

1739
36.061

Ambato, junio 11 del 2009

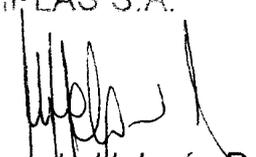
Doctora
Leonor Holguín
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mis consideraciones :

Adjunto a la presente, se servirá encontrar el informe de Auditoria Externa, realizada por la Empresa Salvador Aurea, correspondiente al ejercicio económico 2008.

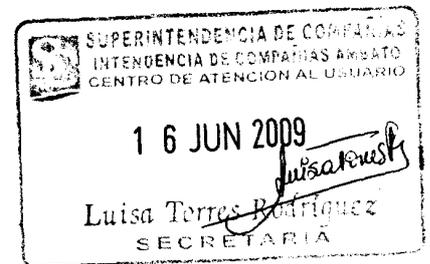
Particular que pongo en su conocimiento para los fines consiguientes.

Atentamente,
HOLVIPLAS S.A.


Ing. Mando Holguín D.
GERENTE GENERAL

CERTIF. SOTACUCO N° 211-0022 adjunto ✓

Adj. : Documentos



Registrada mes. 17 junio /2009

HOLVIPLAS S. A.

Informe de revisión sobre los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2008

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 - 14

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
HOLVIPLAS S.A.

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **HOLVIPLAS S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2008 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Párrafo de exención de la responsabilidad del auditor

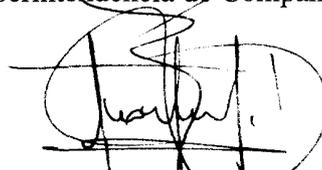
Como se describe en la nota 8 a los estados financieros la compañía mantiene una inversión que representa el 99,89% en la compañía Magnuserv S.A. sobre esta operación no pudimos obtener los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2008 que soportan dicha inversión; tampoco pudimos satisfacernos del valor de la inversión o su participación en los resultados a través de otros procedimientos de auditoría. Esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría.

5. Opinión

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 indicada en el párrafo 4 y sus resultados, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **HOLVIPLAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 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

José Rodolfo Linares C.A. U.S.A.

**SC-RNAE-029
Abril 20, 2009**


**Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103**

HOLVIPLAS S.A.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2008
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	4	148.281
Inversiones temporales		4.506
Cuentas por cobrar	5	989.838
Inventarios	6	985.877
Pagos anticipados	7	<u>140.153</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.268.655
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones	8	1.852.250
Propiedad, planta y equipo	9	603.491
Depósitos en garantía		<u>13.400</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>2.469.141</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>4.737.796</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con bancos y financieras	10	703.804
Proveedores	11	934.184
Gastos acumulados por pagar	12	195.384
Préstamos de accionistas	13	110.876
Varios acreedores	14	<u>596.434</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.540.682
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligación bancaria a largo plazo	10	<u>806.953</u>
TOTAL DEL PASIVO		3.347.635
PATRIMONIO		
Capital social	15	978.942
Reservas		91.455
Resultados acumulados		94.519
Utilidad neta del ejercicio		<u>225.245</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.390.161</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>4.737.796</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 2008

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	6.707.636
COSTO DE VENTAS	<u>(5.297.725)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.409.911
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	425.964
De ventas	<u>468.109</u>
	<u>(894.073)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	515.838
OTROS INGRESOS	
Utilidad en venta de activos fijos	18.189
Arriendos	21.292
Intereses ganados	319
Ingresos varios	9.739
Pisa Producción	<u>45.640</u>
	<u>95.179</u>
OTROS EGRESOS	
Gastos financieros	245.321
Otros	<u>12.371</u>
	<u>(257.692)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	353.325
PROVISIONES FINALES	
15% Participación trabajadores	52.999
25% Impuesto a la renta	<u>75.082</u>
	<u>(128.081)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>225.245</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 2008

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>R E S E R V A S</u>		<u>Resultados</u> <u>Acumul.</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
		<u>legal</u>	<u>facultat.</u>		
Enero 01, 2008	978.942	42.819	42.818	71.247	29.090
Transferencias				23.272	(29.090)
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	_____	<u>225.245</u>
<u>Diciembre 31, 2008</u>	<u>978.942</u>	<u>42.819</u>	<u>42.818</u>	<u>94.519</u>	<u>356.965</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 2008
(Expresado en dólares americanos)

Utilidad neta del ejercicio	225.245
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	77.044
Provisión para cuentas incobrables	10.820
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(280.026)
Inventarios	44.299
Cuentas por pagar	<u>74.320</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	151.702
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Inversiones temporales	(113)
Activos fijos - neto	(335.211)
Otros activos	<u>34.673</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(300.651)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	<u>296.380</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>296.380</u>
Aumento neto de caja y equivalente de caja	147.431
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>850</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>148.281</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 2008

(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. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de Holviplas S. A., aplica lo señalado en el artículo primero, literal 2: "Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$.4.000.000, al 31 de diciembre de 2007. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2010." En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2010 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

3. 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 2008, 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).-** Los contratos de leasing que se detallan a continuación vencieron durante el año 2008:

<u>BIEN</u> <u>ARRENDADO</u>	<u>INSTITUCION</u>	<u>PLAZO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>CANON</u> <u>MENSUAL</u>
Vehículo	Unifinsa	24 meses	14-sep-2008	2.549
Maquinaria	Unifinsa	12 meses	16-abr-2008	26.776

4. CAJA Y BANCOS

El saldo de esta cuenta se encuentra constituido por: (US\$ dólares)

Caja chica	500
Banco del Pacifico	1.933
Banco Internacional	79.691
Produbank	66.112
Produbanco	36
Produbanco	9
Total	<u>148.281</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	1.028.031
Deudores varios	<u>16.556</u>
	1.044.587
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(54.749)</u>
Total	<u>989.838</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2008 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(44.469)
Provisión año 2008	<u>(10.280)</u>
Saldo final	<u>(54.749)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:	(US\$ dólares)
Materias primas	705.395
Productos en proceso	56.003
Productos terminados	<u>217.166</u>
	978.564
Importaciones en tránsito	<u>7.313</u>
Total	<u>985.877</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es como sigue	(US\$ dólares)
Retención en la fuente 2008	81.841
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>58.312</u>
Total	<u>140.153</u>

8. 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.-2008</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>

9. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Maquinaria y equipo	1.203.992	668.967	535.025
Vehículos	75.407	19.591	55.816
Muebles y enseres	22.465	12.927	9.538
Equipo de computación	17.192	14.239	2.953
Equipo de laboratorio	<u>2.082</u>	<u>1.923</u>	<u>159</u>
Total	<u>1.321.138</u>	<u>(717.647)</u>	<u>603.491</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2008 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	987.623	(642.299)	345.324
Compras	337.022	0	337.022
Bajas	(3.507)	1.696	(1.811)
Gasto depreciación	<u>0</u>	<u>(77.044)</u>	<u>(77.044)</u>
Diciembre 31 del 2008	<u>1.321.138</u>	<u>(717.647)</u>	<u>603.491</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

<u>Banco</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total 31-dic-2008</u>
Produbanco	194.992	714.286	(A) 909.278
Internacional	344.898	22.190	367.088
UNIFINSA	145.595	70.477	216.072
Credi Ambato	<u>18.319</u>	<u>-</u>	<u>18.319</u>
Total	<u>703.804</u>	<u>806.953</u>	<u>1.510.757</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.

11. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Ningo Haitian	37.300
Petroquímica Colombiana	396.760
LG Internacional	164.000
Carboquímica S.A.	76.080
Terramix	27.530
Hidroplastro	9.125
Prominerales Colombia	19.470
Amonco Plastic	7.829
Axzo Nobel	17.250
Va Internacional	66.150
Mutsui Plastics	40.800
Continental Industria	33.600
Otros proveedores	29.370
Quitatex S.A.	<u>8.920</u>
Total	<u>934.184</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó los siguientes rubros:

(US\$ dólares)

Impuesto a la renta empresa	75.082
Participación de trabajadores	52.999
Sueldos por pagar	25.960
IVA por pagar	31.192
IESS por pagar	2.992
Retenciones de impuestos por pagar	3.343
Seguros Colonial	1.635
Fondo social trabajadores	1.446
Rol descuentos varios	<u>735</u>
Total	<u>195.384</u>

13. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Héctor Holguín C.	46.687
Manolo Holguín D.	30.301
Héctor Holguín D.	26.109
José Luis Holguín D.	<u>7.779</u>
Total	<u>110.876</u>

14. VARIOS ACREEDORES

En esta cuenta esta compuesta por lo siguiente:

(US\$ dólares)

Marisol Barona de Holguín	313.958
Francisco Catillo	40.000
Melida Darquea	8.502
Héctor Holguín	108.500
Unifinsa Nissan PKB2	28.772
Magnuserv	57.794
Club Macara	28.000
Supercon	10.151
Otros	<u>757</u>
Total	<u>596.434</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de HOLVIPLAS S.A. al 31 de diciembre del 2008 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.

16. 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.

17. 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 2006 al 2008. 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

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 20 de abril del 2009; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
