

INDUSTRIAS OMEGA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

341

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INDUSTRIAS OMEGA C.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS NO CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

ESTADOS NO CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**ESTADOS NO CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO,
NETO**

ESTADOS NO CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
INDUSTRIAS OMEGA C.A.

Informe de los Auditores

1. Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) adjuntos de la compañía Industrias Omega C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Industrias Omega C.A. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros (no consolidados) adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Control de Calidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Industrias Omega C.A. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

5. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros no consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2010 no auditadas bajo NIIF, las cuales han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2010.

Marzo 12, 2012



Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341



Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



INDUSTRIAS OMEGA C.A.

ESTADO NO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

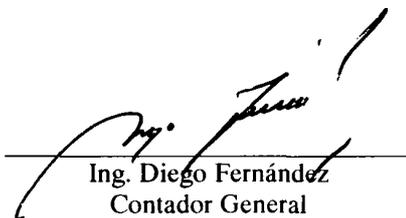
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(expresado en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	4	215,412	162,983	452,602
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,212,652	1,561,136	1,693,849
Inventarios	6	1,522,260	1,393,197	1,021,040
Activos por impuestos corrientes	12	130,254	115,516	116,471
Pagos anticipados	7	<u>13,493</u>	<u>40,267</u>	<u>27,280</u>
Total activos corrientes		<u>4,094,071</u>	<u>3,273,099</u>	<u>3,311,242</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Maquinaria, muebles y equipos, neto	8	1,348,667	1,523,848	1,674,674
Activos intangibles, neto		-	30,511	1,183
Inversiones en subsidiaria	9	983,009	983,009	983,009
Otras inversiones		2,765	2,765	2,765
Activos por impuestos diferidos	12	<u>31,947</u>	<u>11,174</u>	<u>30</u>
Total activos no corrientes		<u>2,366,388</u>	<u>2,551,307</u>	<u>2,661,661</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6,460,459</u>	<u>5,824,406</u>	<u>5,972,903</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Esteban Alvarez
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(expresado en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	471,043	543,325
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	3,107,764	2,268,187
Pasivos por impuestos corrientes	12	23,952	45,314
Obligaciones acumuladas	13	<u>115,275</u>	<u>151,195</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,718,034</u>	<u>3,008,021</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	10	321,725	437,856
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>921,861</u>	<u>859,437</u>
Total pasivo no corriente		<u>1,243,586</u>	<u>1,297,293</u>
Total pasivos		<u>4,961,620</u>	<u>4,305,314</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	400,000	400,000
Aportes futuras capitalizaciones	16	152,522	-
Reserva facultativa	16	4,461	4,461
Reserva legal	16	147,478	111,613
Resultados acumulados	16	<u>794,378</u>	<u>1,003,018</u>
Total patrimonio		<u>1,498,839</u>	<u>1,519,092</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6,460,459</u>	<u>5,824,406</u>

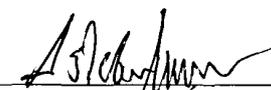

 Ing. Diego Fernández
 Contador General

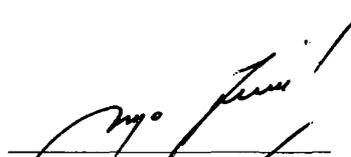
INDUSTRIAS OMEGA C.A.

**ESTADO NO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS ORDINARIOS	17	9,500,289	8,389,012
COSTO DE VENTAS	18	<u>(8,110,194)</u>	<u>(6,901,253)</u>
MARGEN BRUTO		1,390,095	1,487,759
Gastos de administración	18	(718,540)	(535,098)
Gasto de ventas	18	(356,917)	(359,731)
Gastos financieros	19	(109,766)	(101,004)
Pérdida en venta de activos fijos		<u>-</u>	<u>(55,541)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		204,872	436,385
Impuesto a la renta:			
Corriente	12	(75,637)	(119,563)
Diferido	12	<u>20,773</u>	<u>11,144</u>
Total		(54,864)	(108,419)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>150,008</u>	<u>327,966</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Esteban Alvarez
Gerente General

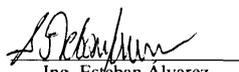

Ing. Diego Fernández
Contador General

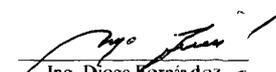
INDUSTRIAS OMEGA C.A.

**ESTADO NO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	400,000	-	79,455	4,461	996,634	1,480,550
Dividendos pagados	-	-	-	-	(289,423)	(289,423)
Transferencia a reserva legal	-	-	32,158	-	(32,158)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	327,965	327,965
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400,000	-	111,613	4,461	1,003,018	1,519,092
Dividendos declarados	-	-	-	-	(170,261)	(170,261)
Aportes futuras capitalizaciones	-	152,522	-	-	(152,522)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	35,865	-	(35,865)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	150,008	150,008
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>400,000</u>	<u>152,522</u>	<u>147,478</u>	<u>4,461</u>	<u>794,378</u>	<u>1,498,839</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Esheban Álvarez
Gerente General

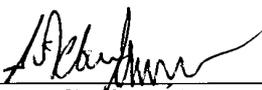

Ing. Diego Fernández
Contador General

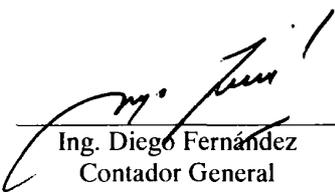
INDUSTRIAS OMEGA C.A.

ESTADO NO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		8,869,596	8,454,129
Pagos a proveedores y a empleados		(8,410,826)	(8,307,680)
Intereses recibidos	17	35	2,560
Intereses pagados	19	<u>(73,173)</u>	<u>(49,045)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>385,632</u>	<u>99,964</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de maquinarias, muebles y equipo	8	(9,224)	(65,820)
Precio de venta de maquinaria, muebles y equipo		4,184	37,782
Baja de activos intangibles		<u>30,511</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>25,471</u>	<u>(28,038)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras corto plazo		(72,282)	81,648
Obligaciones financieras largo plazo		(116,131)	(325,192)
Pago de dividendos		<u>(170,261)</u>	<u>(118,001)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(358,674)</u>	<u>(361,545)</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Disminución / incremento neto en efectivo en caja y bancos		52,429	(289,619)
SalDOS al comienzo del año		<u>162,983</u>	<u>452,602</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>215,412</u></u>	<u><u>162,983</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Esteban Alvarez
Gerente General


Ing. Diego Fernández
Contador General

INDUSTRIAS OMEGA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

El 5 de diciembre de 1961 se constituyó la Compañía Anónima Industrial y Mercantil Omega Sociedad Anónima. El 9 de julio de 1964 se transformó en una compañía de responsabilidad limitada. El 30 de agosto de 1978 se transformó a Industrias Omega Compañía Limitada en Industrias Omega C.A. El 28 de junio de 1994 se fusionó por absorción con Miles Industria Gráfica C.A.

Industrias Omega C.A., tiene por objeto social elaborar papel higiénico y fundas de papel kraft, todo tipo de trabajos de imprenta y offset, impresiones tipográficas continuas, cajas plegables, envases de cartón, litografías, etc. Y demás servicios relacionados con su objeto social.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Industrias Omega C.A. comprenden los estados de situación financiera (no consolidado) al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo (no consolidados) por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros (no consolidados) presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros (no consolidados) de Industrias Omega C.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 30 de septiembre del 2011 y 28 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo

a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de maquinaria, muebles y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la maquinaria, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia durante los años 2010 y 2009, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como maquinaria, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de maquinaria, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la maquinaria, muebles y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una maquinaria, muebles y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la maquinaria, muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la maquinaria, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de maquinaria, muebles y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de maquinaria, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria	10,20

Baja de maquinaria, muebles y equipo.- La maquinaria, muebles y equipo pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de maquinaria, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Industrias Omega C.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.7 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las inversiones en subsidiarias se encuentran registradas al costo, la Compañía no prepara estados financieros consolidados, por cuanto es a su vez subsidiaria de otra entidad y sus otros propietarios, incluyendo los titulares de acciones sin derechos a voto, han sido informados de que la controladora no presentará estados financieros consolidados y no han manifestado objeciones a ello.

2.8 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera y se calcula obteniendo las diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales a las cuales se espera realizar el activo o cancelar el pasivo. Los impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera.

2.9 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Industrias Omega C.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprender de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.10 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones conforme las disposiciones legales dictadas para el efecto.

2.11 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un ingreso de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.12 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.13 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días en la división gráfica, en lo referente a la división microcorrugada 80 días promedio, en lo que refiere a clientes relacionados un crédito promedio de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.15 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 40 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.16 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2011 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha

según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Industrias Omega C.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), por lo que esta excepción es aplicable.

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

En Industrias Omega C.A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la compañía.

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de maquinarias, muebles y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de maquinarias, muebles y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

(a) al valor razonable; o

(b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

Industrias Omega C.A. optó por la medición de ciertas partidas de maquinarias, muebles y equipo, activos intangibles a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de las maquinarias de la compañía fueron medidas mediante un avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes para los activos revaluados. Para el resto de los ítems de maquinaria, muebles y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Industrias Omega C.A. no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19. 93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.- La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Industrias Omega C.A. aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.- Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o,
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR.- Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de Industrias Omega C.A. en aplicación a las NIIF.

Conciliación utilidades de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Concepto</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
Patrimonio bajo PCGA anteriores		2,700,717	2,631,492
Activos que no cumplen con la definición	A	(102,554)	(106,833)
Provisión de repuestos y accesorios	B	(2,776)	(2,776)
Provisión jubilación patronal	C	(220,215)	(205,702)
Provisión jubilación desahucio	C	(123,029)	(122,125)
Activo por impuesto diferido	D	11,174	30
Ajuste inversión	E	(1,048,425)	(1,048,425)
Costo atribuido de maquinaria, muebles y equipos	F	<u>304,200</u>	<u>334,889</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		1,519,092	1,480,550
Efectos transición NIIF		30,683	1,150,942

Conciliación al estado de resultados integrales:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>
Utilidad según PCGA anteriores		358,648
Activos que no cumplen con la definición	A	4,279
Provisión jubilación patronal	C	(14,513)
Provisión desahucio	C	(904)
Activo por impuestos diferidos	D	11,144
Costo atribuido de maquinaria, muebles y equipos	F	<u>(30,689)</u>
Utilidad según NIIF		<u>327,965</u>

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Activos que no cumplen con la definición.-** Durante la implementación de NIIF en la compañía se pudo determinar la existencia de activos que no cumplen en apego a lo mencionado en el párrafo 4.8 - 4.14 el cual menciona que “Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos”, apegado a lo mencionado preliminarmente se ha realizado ajustes al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010 por USD 106,833 y USD 4,279 respectivamente.
- B. Provisión de repuestos y accesorios.-** Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia durante los años 2010 y 2009, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en venta y registrada en los resultados del ejercicio se ha realizado ajustes al 01 de enero por USD 2,776.
- C. Provisión jubilación patronal y desahucio.-** Conforme lo mencionado en la NIC 19 la cual señala que los beneficios de los trabajadores deben ser reconocidos desde el momento en el que ingresa a laborar el trabajador en la empresa, en consecuencia se realizó un ajuste referente a Jubilación patronal al 01 de enero y 31 de Diciembre del 2010 por USD 205,702 y USD 14,513 respectivamente, y adicionalmente se realizó un ajuste por desahucio al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010 por USD 122,125 y USD 904 respectivamente.
- D. Impuestos diferidos.-** El ajuste de impuestos diferidos se desarrolló usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por USD 30 al 01 de enero del 2010 y de USD 11.144. al 31 de diciembre del 2010.

E. Ajuste inversión.- El ajuste realizado se lo efectuó con el propósito de reconocer el deterioro en la inversión, basado en un estudio de Valoración de la Empresa donde se mantiene la inversión.

F. Costo atribuido de maquinaria.- Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un reavalúo de la maquinaria. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por USD 334,889.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencia temporaria		Tasa I.R.	Pasivo por impuesto diferido	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010		Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>					
Jubilación patronal	220,215	205,702	22%	48,447	45,254
Desahucio	123,029	122,125	22%	27,066	26,868
Provisión repuestos y accesorios	8,899	7,265	23%	2,047	1,671
Revaluación de activos fijos	-	-	22%,23%	(66,386)	(73,763)
				<u>11,174</u>	<u>30</u>

G. Reclasificación de Reserva de Capital a Resultados Acumulados.- El importe de la cuenta Reserva de Capital por USD 1,825,995 producto de la conversión monetaria de sucres a dólares, de acuerdo a resoluciones societarias, deberá ser reclasificado en su totalidad como parte de los Resultados Acumulados de la compañía. Esta reclasificación no tiene afectación monetaria en el patrimonio de los accionistas siendo únicamente una reclasificación por presentación.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en U.S. dólares)		
Caja	640	640	640
Bancos	<u>214,772</u>	<u>162,343</u>	<u>451,962</u>
Total	<u>215,412</u>	<u>162,983</u>	<u>452,602</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar clientes:			
Cientes locales	1,871,779	1,369,775	1,321,415
Compañías relacionadas (Nota 20)	54,424	11,949	87,238
Provisión para cuentas incobrables	<u>(70,007)</u>	<u>(90,865)</u>	<u>(75,465)</u>
Subtotal	1,856,196	1,290,859	1,333,188
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas (Nota 20)	324,659	242,294	300,940
Empleados	5,134	7,103	11,816
Deudores varios	<u>26,663</u>	<u>20,880</u>	<u>47,905</u>
Total	<u>2,212,652</u>	<u>1,561,136</u>	<u>1,693,849</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, existen descuentos por pronto pago, que van desde el 2% al 7% en la división microcorrugado; no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
SalDOS al inicio del año	90,865	75,465	76,093
Bajas	(20,858)	-	(16,228)
Provisión del año	<u>-</u>	<u>15,400</u>	<u>15,600</u>
SalDOS al fin del año	<u>70,007</u>	<u>90,865</u>	<u>75,465</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presenta a continuación:

Con atraso en su recuperación pero no deterioradas
(en U.S. dólares)

	<u>Sin atraso ni deterioro</u>	<u>De 1 a 120 días</u>	<u>De 121 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 días en adelante</u>	<u>Total</u>
2011	1,192,586	712,366	8,866	4,352	8,033	1,926,203
2010	788,853	548,194	7,353	36,540	784	1,381,724

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Materia prima	771,282	873,127	612,303
Producción en proceso	109,373	41,912	75,949
Productos terminados	197,409	141,003	177,809
Repuestos	126,606	115,659	118,340
Importaciones en tránsito	326,489	230,395	43,904
Inventarios obsoletos	<u>(8,899)</u>	<u>(8,899)</u>	<u>(7,265)</u>
Total	<u>1,522,260</u>	<u>1,393,197</u>	<u>1,021,040</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Seguros pagados por anticipado y total	<u>13,493</u>	<u>40,267</u>	<u>27,280</u>

8. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de la maquinaria, muebles y equipos es el siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	2,034,230	2,776,902	3,207,813
Depreciación acumulada	<u>(685,563)</u>	<u>(1,253,054)</u>	<u>(1,533,139)</u>
Importe neto	<u>1,348,667</u>	<u>1,523,848</u>	<u>1,674,674</u>
CLASIFICACIÓN:			
Maquinaria	1,298,447	1,456,515	1,588,601
Muebles y enseres	6,178	7,801	9,986
Equipos de cómputo	15,798	15,101	15,470
Vehículos	<u>28,244</u>	<u>44,431</u>	<u>60,617</u>
Total maquinaria, muebles y equipos, neto	<u>1,348,667</u>	<u>1,523,848</u>	<u>1,674,674</u>

Los movimientos de la maquinaria, muebles y equipos son como sigue:

	Maquinaria	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
Costo:					
Saldos al 1 de enero del 2010	2,847,611	56,806	130,823	172,573	3,207,813
Adiciones	56,946	-	8,873	-	65,819
Bajas	(155,590)	-	-	-	(155,590)
Ventas	<u>(341,140)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(341,140)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,407,827	56,806	139,696	172,573	2,776,902
Adiciones	-	-	9,224	-	9,224
Bajas	(538,699)	-	(112,468)	(91,645)	(742,812)
Ventas	<u>(8,580)</u>	<u>-</u>	<u>(504)</u>	<u>-</u>	<u>(9,084)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,860,548</u>	<u>56,806</u>	<u>35,948</u>	<u>80,928</u>	<u>2,034,230</u>
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldos al 1 de enero del 2010	1,259,010	46,820	115,353	111,956	1,533,139
Eliminación en la venta de activos	(117,809)	-	-	-	(117,809)
Ajustes	(2,821)	-	-	-	(2,821)
Bajas	(341,140)	-	-	-	(341,140)
Gasto por depreciación	<u>154,072</u>	<u>2,185</u>	<u>9,242</u>	<u>16,186</u>	<u>181,685</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	951,312	49,005	124,595	128,142	1,253,054
Bajas	(538,699)	-	(112,468)	(91,645)	(742,812)
Eliminación en la venta de activos	(6,578)	-	(350)	-	(6,928)
Gasto por depreciación	<u>156,066</u>	<u>1,623</u>	<u>8,373</u>	<u>16,187</u>	<u>182,249</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>562,101</u>	<u>50,628</u>	<u>20,150</u>	<u>52,684</u>	<u>685,563</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

La inversión en la subsidiaria es la siguiente:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Saldo Contable		
	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Incasa S.A.	50,99%	50,99%	50,99%	983,009	983,009	983,009

(en U.S. dólares)

Industrias Omega C.A. optó por aplicar la exención permitida por la NIIF 1, la cual establece que la Compañía puede medir una inversión en compañías subsidiarias a su costo o al valor razonable de acuerdo con la NIC 39. La Compañía aplicó la medición de la inversión en subsidiarias al costo que es representado por el valor en libros a la fecha de transición 1 de enero del 2010 según PCGA anteriores.

Los estados financieros de Industrias Omega C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, no presenta estados financieros consolidados, por cuanto es a su vez subsidiaria de otra entidad y sus otros propietarios, incluyendo los titulares de acciones sin derechos a voto, han sido informados de que la controladora no presentará estados financieros consolidados y no han manifestado objeciones a ello.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras es el siguiente:

Descripción	Diciembre 31,			
	2011		2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Rumiñahui (1)	-	-	29,990	-
Banco de Guayaquil (2)	121,753	-	133,533	10,678
Corporación Financiera Nacional (3)	40,902	-	162,155	40,000
Banco Bolivariano (4)	160,556	-	-	-
Ferrostaal AG. (5)	147,832	321,725	217,647	386,070
Ivonne Álvarez	-	-	-	1,108
Total	471,043	321,725	543,325	437,856

(en U.S. dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 constituye un préstamo con el Banco Rumiñahui para capital de inversión, cuyo vencimiento fue en el mes de agosto del 2011, a una tasa de interés del 9,76%.
- (2) Constituyen tres préstamos con el Banco de Guayaquil cuyos vencimientos son: 18 de septiembre, 23 de abril y 13 de marzo del 2012, con tasas de interés del 8,95%, 11,5% y 11,39% respectivamente. Estos préstamos se encuentran garantizados con: prenda industrial de la maquinaria impresora digital de gran formato PV200-SOLCASA por

USD 120,733; tres pagarés factoring de vehículos cada uno por USD 21,728 y tres contratos de venta con reserva de dominio de furgonetas KIA cada una por USD 29,990.

- (3) Constituye un préstamo con la Corporación Financiera Nacional para capital de trabajo, que vence el 2 de noviembre del 2012 con una tasa de interés del 9,023%. Se encuentra garantizado mediante prenda industrial de la maquinaria: cortadora digital Kongsberg y troqueladora Bobbst cuyo valor comercial asciende a USD 357,500.
- (4) Constituyen dos préstamos con el Banco de Bolivariano: USD 67,095 (préstamo sobre firmas) y USD 93,333 (prenda comercial por USD 139,927), que vencen el 30 de enero y el 7 de marzo del 2012 respectivamente, con una tasa de interés promedio del 9,69%.
- (5) Obligación generada en la adquisición de una máquina impresora Offset plana de pliegos, marca RIOBI a la Compañía MAN Ferrostaal A.G., que vence el 21 de diciembre del 2014, con una tasa de interés del 8,5%. El contrato firmado con el proveedor es con reserva de dominio.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	719,623	686,146	719,372
Proveedores del exterior	2,034,336	1,255,679	1,089,659
Compañía relacionada Incasa (Nota 20)	<u>9,758</u>	<u>13,250</u>	<u>8,789</u>
Subtotal	2,763,717	1,955,075	1,817,820
Otros:			
Sueldos por pagar	39,792	26,079	31,769
Iess por pagar	26,441	23,517	21,931
Varios	31,500	31,500	31,500
Dividendos por pagar	176,190	19	90,831
Ivonne Álvarez	-	-	144,000
Cuentas por pagar accionistas	-	186,118	26,555
ISD provisión	44,557	19,092	-
Otras cuentas por pagar	<u>25,567</u>	<u>26,787</u>	<u>46,696</u>
Total	<u><u>3,107,764</u></u>	<u><u>2,268,187</u></u>	<u><u>2,211,102</u></u>

12. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos corrientes			
Crédito tributario exportación	64,079	115,516	116,471
Reclamo pendiente IVA importación	24,501	-	-
Retenciones en la fuente recibidas de clientes	<u>41,674</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>130,254</u>	<u>115,516</u>	<u>116,471</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	-	15,408	26,913
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	10,213	12,456	7,416
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>13,739</u>	<u>17,450</u>	<u>15,619</u>
Total	<u>23,952</u>	<u>45,314</u>	<u>49,948</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación trabajadores	241,026	562,601
Participación trabajadores	<u>(36,154)</u>	<u>(84,390)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (1) (Año 2010)	204,872	478,211
Otras rentas exentas	-	(5,190)
Gastos no deducibles	132,738	28,182
Gastos incurridos para generar rentas exentas	-	5,010
Participación trabajadores ingresos exentos	-	27
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(40,374)</u>	<u>(27,988)</u>
Utilidad gravable	<u>297,236</u>	<u>478,252</u>
Impuesto a la renta causado	<u>71,337</u>	<u>119,563</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>75,637</u>	<u>72,999</u>
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo	<u>75,637</u>	<u>119,563</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	75,637	119,563
Impuesto a la renta diferido	<u>(20,773)</u>	<u>(11,144)</u>
Total	<u>54,864</u>	<u>108,419</u>

- (1) Los saldos de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta corresponden del año 2010 a los saldos NEC reportados en la declaración de impuesto a la renta considerando la normativa contable vigente para ese período.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 fue de USD 75,637, el impuesto a la renta causado es de USD 71,337; en consecuencia, la Compañía registró USD 75,637 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	15,408	26,913
Provisión del año	75,637	119,563
Pagos efectuados	(15,408)	(26,913)
Impuestos anticipados	<u>(117,311)</u>	<u>(104,155)</u>
Saldos a favor de la Compañía	<u>(41,674)</u>	<u>15,408</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Año 2010</u>			<u>Año 2011</u>		
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos en relación a:						
Provisión jubilación patronal no reconocida	45,254	3,193	48,447	48,447	4,319	52,766
Provisión desahucio no reconocido	26,868	198	27,066	27,066	(1,170)	25,896
Provisión repuestos y accesorios	1,671	376	2,047	2,047	-	2,047
Provisión ISD	-	-	-	-	10,248	10,248
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:						
Revaluación de activos	<u>(73,763)</u>	<u>7,377</u>	<u>(66,386)</u>	<u>(66,386)</u>	<u>7,376</u>	<u>(59,010)</u>
Total	<u>30</u>	<u>11,144</u>	<u>11,174</u>	<u>11,174</u>	<u>20,773</u>	<u>31,947</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Beneficios sociales	79,121	66,805	42,968
Participación trabajadores	<u>36,154</u>	<u>84,390</u>	<u>75,892</u>
Total	<u>115,275</u>	<u>151,195</u>	<u>118,860</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	84,390	75,892	104,348
Provisión del año	36,154	84,390	75,892
Pagos efectuados	<u>(84,390)</u>	<u>(75,892)</u>	<u>(104,348)</u>
Saldos al fin del año	<u>36,154</u>	<u>84,390</u>	<u>75,892</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	778,718	729,154	704,644
Provisión por desahucio	<u>143,143</u>	<u>130,283</u>	<u>128,193</u>
Total	<u>921,861</u>	<u>859,437</u>	<u>832,837</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2011</u>		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	729,154	130,283	859,437
Costos del período corriente	71,666	13,155	84,821
Costo financiero	30,862	5,731	36,593
Efecto de liquidaciones anticipadas	(32,264)	(706)	(32,970)
Pensiones pagadas	<u>(20,700)</u>	<u>(5,320)</u>	<u>(26,020)</u>
Saldos al fin del año	<u>778,718</u>	<u>143,143</u>	<u>921,861</u>

	<u>Año 2010</u>		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	704,644	128,193	832,837
Costo del período corriente	74,648	7,724	82,372
Costo financiero	3,110	322	3,432
Reversión trabajadores salidos	<u>(53,248)</u>	<u>(5,956)</u>	<u>(59,204)</u>
Saldos al fin del año	<u>729,154</u>	<u>130,283</u>	<u>859,437</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos

beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

La gerencia revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo crediticio

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	215,412	162,983
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,212,652</u>	<u>1,561,136</u>
Total	<u>2,428,064</u>	<u>1,724,119</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Préstamos bancarios corriente (Nota 10)	471,043	543,325
Préstamos bancarios largo plazo	321,725	437,856
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>3,107,764</u>	<u>2,268,187</u>
Total	<u>3,900,532</u>	<u>3,249,368</u>

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 400,000 dividido en cuatrocientas mil acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar de valor cada una.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	150,008	327,966
Promedio ponderado de número de acciones	400,000	400,000
Utilidad básica por acción	0,38	0,82

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes efectuados por los accionistas de la Compañía, estos se utilizarán para futuros aumentos de capital.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESERVA FACULTATIVA

Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 30 de septiembre del 2011 se declararon dividendos por USD 170,261 correspondiente a la utilidad neta del ejercicio 2010.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Utilidades acumuladas	2,153,960	2,147,576	2,365,055
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,150,942)	(1,150,942)	(1,150,942)
Aportes futuras capitalizaciones	(152,522)	-	-
Dividendos pagados	(170,261)	(289,423)	(485,154)
Reserva legal	(35,865)	(32,158)	(53,906)
Utilidad del ejercicio	<u>150,008</u>	<u>327,965</u>	<u>321,581</u>
Total	<u><u>794,378</u></u>	<u><u>1,003,018</u></u>	<u><u>996,634</u></u>

Los saldos de las cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF.

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES

Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	9,261,804	8,143,138
Ingresos por venta de desperdicio	53,481	40,853
Ingresos varios	184,969	202,461
Intereses ganados	<u>35</u>	<u>2,560</u>
Total	<u>9,500,289</u>	<u>8,389,012</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,110,194	6,901,253
Gastos de administración	718,540	535,098
Gasto de ventas	<u>356,917</u>	<u>359,731</u>
Total	<u>9,185,651</u>	<u>7,796,082</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,110,194	6,901,253
Gastos por beneficios a los empleados (1)	288,189	336,027
Convenciones internas - gastos gestión	5,708	4,619
Agua, teléfono, internet	13,033	13,197
Seguros	24,158	20,924
Comisión ventas terceros	51,409	43,321
Fletes, movilizaciones	69,119	68,015
Servicios profesionales	76,700	-
Desahucio	13,155	8,400
Jubilación patronal	71,666	33,420
Honorarios servicios profesionales	182,730	123,586
Otros	58,428	9,458
Gastos no deducibles	27,581	4,894
IVA que se carga al gasto	37,136	22,199
Prorratio	33,725	22,642
Depreciación maquinaria	33,489	9,312
Otros gastos	<u>89,231</u>	<u>174,815</u>
Total	<u>9,185,651</u>	<u>7,796,082</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	120,432	118,561
Horas Extras	4,905	3,052
Comisiones	33,575	33,575
Participación a trabajadores	36,154	84,390
Bonificaciones e indemnizaciones	3,905	14,240
Movilizaciones	4,520	3,785
Beneficios sociales	60,894	54,773
Uniformes	2,489	2,336
Aportes al IESS	<u>21,315</u>	<u>21,315</u>
Total	<u>288,189</u>	<u>336,027</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 147 y 144 empleados respectivamente.

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Interés por préstamo bancario	70,915	49,045
Otros	<u>2,258</u>	-
Subtotal	73,173	49,045
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	<u>36,593</u>	<u>51,959</u>
Total	<u>109,766</u>	<u>101,004</u>

La tasa promedio anual sobre las obligaciones financieras para el año 2011 y 2010 la tasa promedio de interés es de 10,22% y 10,50% respectivamente.

20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y su compañía relacionada, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Global Technology Link Corp (Panamá)	317,791	79,45
Kensington Global Ventures LLP (Inglaterra)	80,000	20,00
Juan Pantaleone (Ecuador)	<u>2,209</u>	<u>0,55</u>
Total	<u>400,000</u>	<u>100,00</u>

(b) Saldos y transacciones compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
VENTAS:				
Incasa S.A.	Operación	Local	102.296	120.569
Absorpel S.A.	Operación	Local	5.318	1.300
Cartoempaque S.A.	Operación	Local	<u>38.650</u>	<u>39.581</u>
COMPRAS:				
Incasa S.A.	Operación	Local	92.077	184.212
Absorpel S.A.	Operación	Local	2.877	1.446
Cartoempaque S.A.	Operación	Local	<u>12.832</u>	<u>8.506</u>
GASTO ARRIENDO				
Incasa S.A.	Operación	Local	<u>99,840</u>	<u>74,880</u>
Cuentas por cobrar (Nota 5):				
Incasa S.A.	Operación	Local	37,211	6,143
Absorpel S.A.	Operación	Local	6.556	1,289
Cartoempaque S.A.	Operación	Local	<u>10.657</u>	<u>4,517</u>
			<u>54,424</u>	<u>11,949</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 5):				
Incasa S.A.	Operación	Local	217,619	87,371
Absorpel S.A.	Operación	Local	7,961	36,833
Cartoempaque S.A.	Operación	Local	<u>99,079</u>	<u>118,090</u>
			<u>324,659</u>	<u>242,294</u>
Inversiones permanentes				
Incasa S.A. (Nota 9)	Operación	Local	<u>983,009</u>	<u>983,009</u>
Cuentas por pagar (Nota 11):				
Incasa S.A.	Operación	Local	-	13,250
Absorpel S.A.	Operación	Local	481	-
Cartoempaque S.A.	Operación	Local	<u>9,277</u>	<u>-</u>
			<u>9,758</u>	<u>13,250</u>
Otras Cuentas por pagar (Nota 11):				
Dividendos por pagar	Operación	Local	<u>176,190</u>	<u>19</u>

- (1) Generado por compra de materia prima, servicios contratados y material de limpieza.
- (2) Generado por venta de desperdicio, servicio de impresión e impresión de etiquetas.
- (3) Generado por préstamos a mutuo acuerdo.

Las cuentas por cobrar a la compañía relacionada tiene una antigüedad de máximo 30 y 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Industrias Omega C.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

La Compañía no ha otorgado préstamos a corto plazo a ninguno de sus ejecutivos y de su personal gerencial clave.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios y total	<u>244.700</u>	<u>109.700</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Las designaciones de Gerente General y Directores así como sus compensaciones han sido designadas y aprobadas en Junta General de Accionistas.

21. COMPROMISOS

Contrato de prestación de servicios.- Con fecha 27 de octubre del 2008 la compañía contrató el servicio de asesoría con la compañía Ecuatoriana de Conversión Ecuconversion S.A. para la optimización de los procesos productivos en la línea de producción de cartón micro-corrugado tanto para el empaque de flores (rosas) como para otras industrias, maximizando los recursos técnicos existentes como la implementación de nuevos que conduzcan al mismo fin, consecución de materias primas adecuadas en las mejores condiciones comerciales, acciones de mercadeo y venta de los productos resultantes, recaudo de la cartera y el manejo financiero (flujo de caja) de esta sección. El plazo de duración de este contrato es de cinco años, renovable automáticamente

por períodos iguales. Los honorarios pactados se calcularán mensualmente mediante un porcentaje que oscila entre el 3 al 15% del monto de ventas. Para determinar el porcentaje se considerará: volumen de ventas, valor y tiempo de recaudo de cartera, margen de desperdicio. En caso de facturas incobrables, Ecuacversión S.A. asumirá el 50% del valor.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el gasto total por honorarios por este concepto asciende a USD 334,488 y USD 441,255 respectivamente, el cual constituye parte del costo de ventas.

Contratos de arrendamiento de inmuebles.- Corresponde a los inmuebles rentados de propiedad de su empresa relacionada Incasa S.A. donde se encuentran ubicadas la planta y oficinas de la compañía con un plazo de duración de 1 año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el gasto total por arrendamientos asciende a USD 99,840 y USD 74,880 respectivamente (Nota 20).

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 15 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

23. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

- A la fecha de emisión de este informe (marzo 12, del 2012), se encuentra en trámite el aumento de capital de la compañía en la suma de USD 300,000 mediante la capitalización de la cuenta utilidades no distribuidas del año 2010 por USD 152,522 y de la cuenta acumulada de reserva legal por USD 147,478, por lo que el capital suscrito y pagado de la compañía una vez perfeccionado el aumento de capital ascendería a la suma de setecientos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 700,000) dividido en setecientos mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar (USD 1) cada una.
- En noviembre 18 del 2011 se reunió la Junta General Extraordinaria de Accionistas con el objeto de tratar la venta de las inversiones permanentes que mantiene la compañía en Industria Cartonera Asociada INCASA S.A., la junta aprobó la venta de esas acciones. Dicha venta está en proceso de perfeccionarse, el primer paso de esta transacción se la hizo mediante contrato de compra-venta celebrado el 01 de febrero del 2012. Por lo tanto la participación accionaria de Industrias Omega en INCASA se reducirá al 25 por ciento tan pronto como se perfeccione la venta de acciones.