

1242

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Industrias Omega C.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basado en las auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido los estados financieros de Industria Cartonera Asociada Incasa S.A. al 31 de diciembre del 2003, pues los mismos, al momento están siendo auditados. Requerimos contar con dichos estados financieros auditados, con el fin de sustentar el monto de la inversión que la Compañía mantiene registrada por US\$ 1'003.435. La compañía no ha conciliado las cuentas por pagar netas a Incasa, por US.\$ 101.583.
4. Al 31 de diciembre del 2003 la compañía tiene registrada una provisión acumulada por Jubilación Patronal de US\$274.651, sin embargo, de acuerdo al Estudio Actuarial la provisión debe ascender a US\$314.968 lo que genera un déficit de US\$40.317
5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, en lo relacionado con lo mencionado en el párrafo 3, y por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Industrias Omega C.A., sus resultados de operación

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Pág. 3

y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 25 de febrero de 2.004

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS CÍA.LTDA.

Sánchez Vergara & Asociados
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-470

María Elena Pazmiño M.
C.P.A. Ing. María Elena Pazmiño M.

MATRÍCULA 22.470

GERENTE GENERAL

INDUSTRIAS OMEGA C.A. | Pág. 4
ESTADOS FINANCIEROS E |
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE |

Industrias Omega C.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

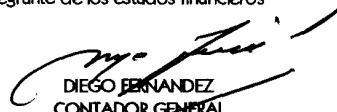
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	REF.	2003	2002
Activos Corrientes			
Efectivo	Nota 3	285,997	104,726
Inversiones Temporales	Nota 4	0	19,170
Cuentas por Cobrar		<u>1,940,535</u>	<u>1,948,923</u>
Comerciales neto	Nota 5	969,378	958,018
Compañías Relacionadas	Nota 15	25,584	8,567
Empleados		17,184	11,967
Deudores Varios	Nota 6	228,390	269,671
Pagos anticipados	Nota 7	185,878	73,587
Inventarios	Nota 8	<u>539,753</u>	<u>667,142</u>
Total Activos Corrientes		<u>2,959,163</u>	<u>2,119,848</u>
Activos Fijos netos	Nota 9	568,897	573,818
Inversiones Permanentes	Nota 10	<u>1,003,605</u>	<u>1,003,605</u>
Total de Activos:		<u>3,824,665</u>	<u>3,690,271</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras	Nota 11	38,995	109,854
Cuentas por Pagar		<u>1,073,693</u>	<u>1,201,939</u>
Proveedores	Nota 12	563,797	745,458
Acreedores Varios	Nota 13	304,987	151,010
Anticipo Clientes		73,433	59,457
Otras cuentas por pagar		7,598	6,026
Compañías Relacionadas	Nota 15	124,647	239,288
Pasivos Acumulados	Nota 14	65,836	51,328
Impuestos por pagar	Nota 16	<u>81,914</u>	<u>5,938</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>1,959,738</u>	<u>1,368,359</u>
Pasivo a Largo Plazo		360,009	262,275
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	Nota 17	310,286	248,814
Préstamos a Largo Plazo	Nota 18	49,723	13,461
Total Pasivos:		<u>1,619,747</u>	<u>1,630,633</u>
PATRIMONIO NETO		<u>2,204,919</u>	<u>2,059,637</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>3,824,665</u>	<u>3,690,271</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



ESTEBAN ALVAREZ
GERENTE GENERAL



DIEGO FERNANDEZ
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Industrias Omega C.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	REF.	2003	2002
Ventas Netas		5,856,970	5,359,834
Menos: Costo de Producción		4,848,850	4,626,637
Utilidad Bruta en Ventas		1,008,121	733,196
Menos: Gastos de Operación		793,259	652,357
Gastos Administrativos		312,326	264,411
Gastos de Ventas		461,173	362,228
Gastos Financieros		19,761	25,718
Utilidad en Operación		214,861	80,839
Más: Otros Ingresos	Nota 21	44,032	136,787
Menos: Otros Egresos	Nota 21	51,999	77,928
Utilidad del Ejercicio antes del 15% participación a los trabajadores		206,894	139,698.48
Menos: 15% participación a trabajadores	Nota 16	31,034	20,955
Menos: 25% impuesto a la Renta	Nota 16	49,344	29,386
Resultado neto del Ejercicio		126,516	89,357

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



ESTEBAN ALVAREZ
GERENTE GENERAL



DIEGO FERNANDEZ
CONTADOR GENERAL

Industrias Omega C.A.
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 Por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Concepto	Capital social (Nota 19)	Reserva legal (Nota 20)	Reserva facultativa	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2001	43,908	20,745.60	3,716.71	1,843,791.53	(44,328.03)		193,621.82	0.00	\$,060,749
Ajustes años anteriores:									
Entrada de Activos Fijos			(7,786)		7,786				
Reclasificación gastos fiscales, intereses, otros			8,531						
Reproceso Corrección Monetaria Cta. Patrimoniales				20,454	4,693				
Reproceso NEC 17				(340,370)	365,816				
Reclasificación C.M. y RPP a Reserva de Capital				(1,531,661)	(346,180)	1,877,842			
Compensación de pérdidas con Reserva de Capital						(71,414)	71,414		
Apropiación de Reservas		855					(855)		
Dividendos Accionistas							(90,472)		
Aumento de Capital	94,588						(94,588)		(90,472)
Resultados del Ejercicio							89,357		89,357
Saldo al 31 de diciembre del 2002	137,790	21,601	4,461			1,806,428	89,357	0	\$,059,637
Ajustes años anteriores:									
Recálculo Activos Fijos						36,416	(9,611)		\$6,805
Recálculo Impuesto a la Renta 2002							(8,042)		(8,042)
Depósito aumento de capital	3								3
Apropiación de Reservas		8,131					(8,131)		(0)
Utilidad del Ejercicio								196,516	196,516
Saldo al 31 de diciembre del 2003	137,793	29,738	4,461			1,842,844	63,573	196,516	\$,204,919

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros


 ESTEBAN ALVAREZ
 GERENTE GENERAL


 DIEGO HERNANDEZ
 CONTADOR GENERAL

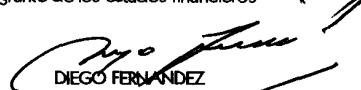
INDUSTRIAS OMEGA C.A.
 ESTADOS FINANCIEROS E
 INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Industrias Omega C.A.
ESTADO DE FLUOS DE EFECTIVO
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2003	2002
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes	5,852,956	5,265,917
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,618,234)	(5,179,422)
Otros ingresos	44,032	136,787
Otros egresos	(51,999)	(77,929)
Flujo Proveniente de las Operaciones	226,055	144,654
 FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Activos Fijos	(100,918)	(173,778)
Total Flujo Neto de Inversión	(100,918)	(173,778)
 FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obención / (Pago) de Financiamiento	36,963	(78,132)
Aumento de Capital Social	3	2
Total Flujo de Financiamiento	36,966	(78,130)
Flujo Neto de Fondos	169,101	(107,953)
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	169,101	(107,953)
Efectivo Inicial	123,896	231,149
Efectivo al Final	285,997	123,896
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	169,101	(107,953)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


ESTEBAN ALVAREZ
GERENTE GENERAL


DIEGO FERNANDEZ
CONTADOR GENERAL

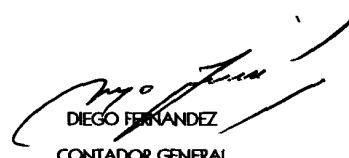
INDUSTRIAS OMEGA C.A.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Industrias Omega C.A.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL AÑO CON EL FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2003	2002
Utilidad neta del Ejercicio	126,516	89,357
Depreciaciones y Amortizaciones	131,945	121,655
Provisión Incobrables	12,402	9,396
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	61,472	-47,431
Disminución / (Aumento) de cuentas por cobrar	(4,714)	-94,616
Disminución / (Aumento) de inventarios	127,389	-131,764
(Disminución) / Aumento de Cuentas por Pagar	(198,405)	328,169
Disminución de Pasivos Acumulados	89,784	-50,371
(Aumento)/ Disminución de Gastos prepagados	(112,291)	10,235
Ajuste impuesto a la renta año 2002	(8,043)	
Dividendos Declarados y Pagados		-89,974
Flujo Proveniente de las Operaciones	226,055	144,654

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 ESTEBAN ALVAREZ
 GERENTE GENERAL
 
 DIEGO FERNANDEZ
 CONTADOR GENERAL

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
 ESTADOS FINANCIEROS E
 INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida el 15 de mayo de 1940 y 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., corte y rebobinado, producción de láminas microcorrugadas utilizadas por las empresas exportadoras de flores para empacar su producción, así como la comercialización de los citados artículos y sus similares.

También, se dedica a la producción y comercialización de envases de cartón, denominados kores y de cajas microcorrugadas.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases Fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las disposiciones de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

c Inventarios

Los inventarios de materias primas, productos en proceso, repuestos y producto terminado, se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Los inventarios de repuestos, materia prima y producto terminado son valuados en base al método de costo promedio con el sistema permanente. La producción

en proceso se determina en función de los costos de materia prima y para los costos de conversión en función del avance de terminación de cada trabajo.

Las importaciones en tránsito incluyen el valor de las facturas más los costos de nacionalización.

d Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias y seguros pagados por anticipado se encuentran expresados a su valor histórico.

e Propiedades y Equipos

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor revalorizado y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año y los gastos por renovaciones o mejoras son capitalizados.

La depreciación se registra con cargo a resultados, utilizando las tasas permitidas por las disposiciones legales, con el método de la línea recta. Algunas máquinas se deprecian en función de una vida útil estimada de 15 años.

La Administración considera que las tasas de depreciación son adecuadas para distribuir el costo del activo en función de la vida útil.

El saldo neto reexpresado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

f Inversiones en Acciones

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Al 31 de diciembre del 2000, se verificó que el valor en libros no excede los últimos valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

g Jubilación Patronal y Desahucio

El costo de estos beneficios a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base al estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

h Bienes en Arrendamiento Mercantil

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base a su devengamiento.

i Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los ejercicios 2.002, aplicando la tasa del 15% sobre el monto capitalizable y para el ejercicio 2.003 aplicó la tasa del 25% sobre la base imponible.

j Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Efectivo

El saldo de la cuenta se encuentra compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	REF.	2003	2002
Caja General		44.489	45.743
Caja Chica		590	590
Bancos	1	240.918	58.393
Saldo al 31 de diciembre		285.997	104.726

1 La compañía mantiene sus cuentas en siguientes instituciones Financieras: (Nacionales) Citibank, Internacional, Bolivariano, Pacífico, Cooprogreso y (del Exterior) International Finance Bank y Pinebank.

Nota 4.- Inversiones Temporales

La cuenta al 31 de diciembre de 2.002 se compone de la siguiente manera:

DETALLE	REF.	2002
Banco Internacional:		
Certificados de depósito		2.170
Participaciones:		
Ángel Córdova	1	17.000
Saldo al 31 de diciembre		19.170

1 **En el año 2002.** Corresponde al valor pagado para participar en utilidades del negocio 1 900 1'000.000. Mediante un acuerdo comercial celebrado el 23 de noviembre del 2001 con el Señor Ángel Córdova la compañía adquiere una participación del 5% de los ingresos provenientes del negocio 1 900 1'000000, correspondiente a los ingresos proporcionales, generados por la parte que le corresponde al Señor Córdova, es decir, el 5% del 25% .

Nota 5.- Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales se presentan de la siguiente manera:

DETALLE	REF.	2003	2002
Clientes	1	976.372	992.825
Provisión para Incobrables	2	(6.994)	(34.807)
Saldo al 31 de diciembre		969.378	958.018

1 Esta cuenta incluye los saldos por cobrar a Absorpresa, Cartoempaque e Incasa, ver transacciones con compañías relacionadas en **Nota 15.**

2 El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año se presenta a continuación:

DETALLE	2003	2002
Saldo Inicial	34.807	25.411
(+) Provisiones	12.402	9.396
(-) Castigos	(40.215)	
Saldo al 31 de diciembre	6.994	34.807

..... Nota 6.- Deudores Varios

La conformación de la cuenta es la siguiente:

DETALLE	REF.	2003
Accionistas	1	210.339
Deudores Varios		15.330
Anticipos Entregados		2.660
Otros		61
Saldo al 31 de diciembre		228.390

1 Este valor incluye US\$206.286 de préstamos otorgados al Ing. Rodrigo Alvarez, los cuales se componen de la siguiente manera: US\$62.100 como saldo pendiente de un préstamo de US\$65.000 como capital original, al 15% de interés anual y un plazo de 36 meses, desde el 9 de octubre del 2003 al 23 de septiembre del 2006, los cobros se realizan mediante una tabla de amortización; y US\$144.186 correspondientes a varios préstamos otorgados durante el ejercicio 2003.

..... Nota 7.- Pagos Anticipados

Los saldos de esta cuenta son los siguientes:

DETALLE	REF.	2003	2002
Seguros pagados por anticipado		8.775	9.519
Retenciones en la Fuente	1	81.888	64.068
IVA Crédito Tributario		95.215	
Saldo al 31 de diciembre		185.878	73.587

1 Este valor incluye US\$26.639 de Retenciones en la Fuente de años anteriores.

Nota 8.- Inventarios

Los saldos de inventarios se detallan a continuación:

DETALLE	REF.	2003	2002
Materia Prima		337.111	375.438
Producción en Proceso		51.291	42.473
Productos Terminados		102.718	105.363
Repuestos y Accesorios		56.361	46.528
Importaciones en Tránsito	1	6.936	112.004
Provisión Inventarios Obsoletos	2	(14.664)	(14.664)
Saldo al 31 de diciembre		539.753	667.142

1 **En el año 2002.** Corresponde a importaciones en tránsito y depósitos comerciales de materia prima, los depósitos comerciales se encuentran en Almesa, cuyos movimientos de ingresos a la compañía, se los realiza a través de nacionalizaciones parciales.

2 Este rubro está conformado por US\$10.483 de Inventarios Materia Prima y US\$4.181 de Repuestos y Accesorios.

Nota 9.- Activos Fijos

Al 31 de diciembre el movimiento de este rubro es el siguientes:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Ajustes y/o Recategorizaciones	Saldo al 31/12/03	Porcentajes
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE					
Activo Fijo en Transito		18,750	(18,750)		
Construcciones en Curso	2,367			2,367	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE					
Costo					
Maquinaria, equipos e instalaciones	1,107,584	58,279	106,621	1,272,485	10% y 6.67%
Equipos de Computación	68,303	3,311	660	72,274	33%
Muebles y Enseres	27,574	1,405	17,267	46,246	10%
Vehículos	89,313	18,473	2,332	110,118	20%
TOTAL COSTO	1,295,141	100,218	108,129	1,503,489	
MENOS :					
Deprec. Acumulada Costo/revalorización	721,323	131,945	81,324	934,591	
Propiedad y Equipos Neto :	573,819	(31,727)	26,805	568,897	

El cargo por depreciación del año fue de US\$131.945.

En el año 2002 la compañía procedió a cambiar la estimación de vida útil de los equipos de computación de 5 años a 3 años, cuya aplicación la realizó en base a lo establecido en la NEC 5 de Cambios de Estimaciones de Políticas Contables.

La compañía ha celebrado los siguientes contratos de leasing:

- Arrendamiento mercantil de un vehículo marca Toyota del año 2000, celebrado con el Banco Internacional, por el tiempo de 24 meses pagaderos desde mayo del 2001. El canon mensual es de US\$1.632,44 más IVA y por este mismo valor se podrá ejercer la opción de compra. En marzo del 2003 se pagó la última cuota y en julio se procedió con la opción compra.
- Mediante contrato No. 00173 se arrienda una Troqueladora marca Kama, modelo TS 102 y sus accesorios, con el Banco Citibank por un lapso de 36 meses. La cuota inicial se canceló el 25 de marzo del 2002 por US\$37.885,29 más IVA y durante el resto de meses se cancelará US\$5.033,33 más IVA, sin embargo, estas cuotas serán reajustables cada 90 días; el valor residual para la opción de compra será del 20% del total de rentas devengadas, pero si se hubiere pagado oportunamente estas rentas, el arrendador se compromete a reducir del total de las rentas devengadas el valor de US\$37.777,26. Este bien se encuentra en garantía hasta que venza y se de cumplimiento al contrato.

En diciembre del 2003 se terminó pagando como cuota mensual US\$5.003,14

El cargo a resultados durante el año 2003 y 2002 por contratos de arrendamiento mercantil es de: US\$ 69.472 y US\$113.373.42 respectivamente.

Nota 10.- Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes de la Compañía al cierre del ejercicio son las siguientes:

DETALLE	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	2003	2002
Incasa	35,99%	1'003.435	1'003.435
Club de Ejecutivos		163	163
Bolsa de Valores		6	6
Cámara de Industriales		1	1
Saldo al 31 de diciembre		1'003.605	1'003.605

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa han sido examinados por otros auditores. El dictamen sobre los estados financieros del año 2002 enuncia la siguiente salvedad:

En el párrafo 3, los auditores califican su opinión en relación a la inconformidad con principios contables generalmente aceptados al activar la diferencia en cambio del ejercicio 1999 cuyo saldo pendiente de amortizar al 31/12/2001 ascendía a US\$194.221 y para el ejercicio 2002 la compañía no amortizó la diferencia en cambio, por lo tanto, las pérdidas acumuladas se encuentran subestimadas por este valor.

Al 31 de diciembre de 2002, los estados financieros auditados de Incasa, presentaron las siguientes cifras:

Total de Activos	US\$ 5'268.683
Total de Pasivos	2'482.658
Total de Patrimonio	2'786.025
Ingresos totales	4'835.247
Resultados del ejercicio	(18.324)

La auditoría del ejercicio 2003 de la Compañía Incasa aún no ha sido concluida a la fecha de emisión de los estados financieros.

Nota 11.- Obligaciones Financieras

La composición de la cuenta se presenta a continuación:

AÑO 2003

Obligación	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Capital Prestado	Saldo pendiente al 31-12-2003
<u>Banco Citibank :</u>					
Operación #8203357003	1 23-Dic-03	19-Mar-04	12%	20,000	20,000
<u>Banco Internacional:</u>					
Operación #055300196	2 09-Oct-03	23-Sep-06	15%	65,000	18,995
Total:					38,995

- 1 Este préstamo se encuentra sustentado con pagarés.
- 2 Corresponde a la porción corriente de un préstamo a Largo Plazo. Ver **Nota 18.**

AÑO 2002

Obligación	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Capital Prestado	Saldo pendiente al 31-12-2002
<u>Banco Citibank:</u>					18,632
Citibank - Prográfica 1					18,632
<u>Banco Internacional:</u>					26,222
Operación #055300013 2					26,222
<u>Banco Bolivariano:</u>					
Operación #0500005147 3	16-Dic-02	14-Feb-03	13%	35,000	35,000
Préstamo 3	21-Oct-02	20-Ene-03	13%	30,000	30,000
Total:					109,854

- 1 Constituye una deuda por un crédito obtenido en el Citibank para la compra de una máquina a Prográfica S.A.. Con una tasa de interés del 10.76%, para 5 años plazo cuyo vencimiento es el 18 de abril del año 2003. Este préstamo fue concedido el 20 de abril de 1998 y está garantizado con prenda industrial de la misma maquinaria por DEM 505.490,2
- 2 Corresponde a la porción corriente de préstamos a Largo Plazo.
- 3 Estos préstamos se encuentran garantizados con pagarés y del préstamo de US\$30.000 también se ha realizado la transferencia de facturas de clientes de Omega C.A. por US\$35.279,29

Nota 12.- Cuentas por Pagar Proveedores

La composición de esta cuenta, presentamos a continuación:

DETALLE	2003	2002
Proveedores Nacionales	262.498	364.333
Proveedores del Exterior	301.299	381.125
Saldo al 31 de diciembre	563.797	745.458

Un detalle de los principales proveedores al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Proveedores Nacionales:

DETALLE	REF.	2003	2002
Corucart. Cía. Ltda.			78.960
Angel Rodrigo Espinoza		25.769	23.099
Papelera Nacional		38.489	
Fábrica de Envases		13.808	
Coltroqueles		6.628	16.150
Emprojuegos		2.769	5.466
Grafinal		4.019	10.845
Incasa	1	3.722	10.664
Procurex		2.666	49
Kuriquímica		9.913	20.277
Fadesa			7.793
Cersa Cía. Ltda.		811	3.037
Tranem S.A.		429	12.310
Emprowork S.A.		13.150	13.515
Otros Menores		140.325	162.168
Total Proveedores Nacionales		262.498	364.333

1 Durante el ejercicio 2003 y 2002 se han generado movimientos con esta compañía relacionada, los cuales se podrán observar en la **Nota 15**.

Proveedores del Exterior:

DETALLE	REF.	2003	2002
Grelan S.A. / R.M.G.		138.707	245.890
C.M.P.C. Papeles Chile		81.063	66.618
Pérez Trading			48.582
Heidelberg / Grafo Team	1	9.037	17.941
Smurfit		65.838	
Morgan Price		6.634	
Otros			2.094
Total Proveedores del Exterior		301.999	381.125

1 Constituye una deuda por un crédito obtenido con este proveedor, por la compra de una máquina Filmadora. Por un monto total de US\$35.881,41, con una tasa de interés del 10.76% para 24 meses plazo, la primera cuota se canceló el 7 de agosto del 2002 y los siguientes pagos se realizan cada 90 días de acuerdo a una tabla de pagos. Este préstamo está garantizado con prenda industrial de la misma maquinaria.

Nota 13.- Acreedores Varios

Los saldo de esta cuenta se presentan a continuación:

DETALLE	REF.	2003	2002
Fernando Córdova	1	304.933	150.868
Otros Acreedores		54	142
Saldo al 31 de diciembre		304.987	151.010

1 Constituyen valores pendientes de pago por concepto de las comisiones y participación en la rentabilidad de microcorrugado, tanto en láminas con el 50% y en cajas microcorrugadas 40%.

Nota 14.- Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados se presentan a continuación:

DETALLE	2003	2002
Sueldos por pagar	8.595	5.582
Comisiones	1.698	0
Obligaciones con el IESS	5.810	5.789
Beneficios Sindicales	2.286	9.190
Beneficios Sociales:		
Décimo Tercer Sueldo	2.595	1.674
Décimo Cuarto Sueldo	3.012	139
Fondo de Reserva	10.806	7.544
Utilidades Trabajadores	31.034	20.955
Intereses y Comisiones		455
Saldo al 31 de diciembre	65.836	51.328

El movimiento de los beneficios sociales durante el año es el siguiente :

DETALLE	2003	2002
Saldo al Inicio	9.357	11.542
(+) Provisiones del año	96.945	57.190
(-) Pagos del año	58.855	59.375
Saldo al 31 de diciembre	47.447	9.357

Nota 15. - Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2003 los saldos que se reflejan en las diferentes cuentas del balance de las compañías relacionadas es el siguiente:

DETALLE	REF:	INCASA	ABSORPELSA	CARTOEMPAQUE	TOTAL
Cuentas por Cobrar Relacionadas		2.610	22.974		25.584
Cuentas por Cobrar Deudores Varios				1.430	1.430
Cuentas por Pagar Relacionadas		(117.617)	(7.030)		(124.647)
Cuentas Por Cobrar -Clientes	Nota 5	17.146	2.510	21.328	40.984
Cuentas Por Pagar Proveedores	Nota 12	(3.722)	(84)		(3.806)
Saldo al 31 de diciembre -Neto		(101.583)	18.370	22.758	(60.455)

Un resumen de las transacciones sobre las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas es:

AÑO 2003

DETALLE	INCASA	ABSORPELSA	CARTOEMPAQUE
Saldo al 31-12-2002 cobrar/(pagar)	(209.577)	6.283	65.729
Compras	(805.202)	(613)	
Ventas 1	287.351	21.138	
Otros Servicios 2	(92.102)		
Pagos efectuados	1'013.646	535	
Cobros realizados	(310.580)	(20.472)	(44.401)
Préstamos otorgados		20.000	
Descuentos	9.081		
Otros débitos	12.805	824	5.735
Otros créditos	(7.005)	(9.325)	(4.305)
Saldo al 31-12-2003 cobrar/(pagar)	(101.583)	18.370	22.758

AÑO 2002

DETALLE	INCASA	ABSORPELSA	CHARLES FLOWERS	CARTOEMPAQUE
Saldo al 31-12-2001	(160.341)	14.232	71.522	160.619
Compras	(1'177.878)	(3.992)		
Ventas 1	340.386	40.405		592.943
Otros Servicios 2	(85.840)			
Pagos efectuados	1'202.609	3.808		
Cobros realizados	(342.167)	(44.342)	(71.522)	(684.219)
Descuentos	18.046			
Otros débitos				
Otros créditos	4.391	(3.828)		(3.614)
Saldo al 31-12-2002 cobrar/(pagar)	(209.577)	6.283	0	65.799

1 Las ventas incluyen IVA.

2 Constituyen valores pagados por los servicios de agua, energía eléctrica, arriendo y otros.

Nota 16.- Situación Tributaria y Participación de los Trabajadores

El saldo de impuestos por pagar corresponde al siguiente detalle:

DETALLE	REF.	2003	2002
Impuesto al Valor Agregado	1	15.851	(33.040)
Retenciones en la fuente		16.019	9.592
Impuesto a la renta anual		49.344	29.386
Total al 31 de diciembre		81.214	5.938

1 Esta cuenta está conformada por US\$8.708 de Retenciones de IVA y US\$103.923 del IVA como Crédito Tributario.

Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores

La compañía ha determinado como provisión para el pago 15% para los trabajadores mediante el siguiente cálculo:

DETALLE	2003	2002
Utilidad del Ejercicio	206.894	139.698
Base de Cálculo	206.894	139.698
15% Participación Trabajadores	31.034	20.955

Industrias Omega C.A. ha calculado la provisión de Impuesto a la Renta de la siguiente manera:

DETALLE	2003	2002
Utilidad del Ejercicio	206.894	139.698
Más Gastos no deducibles	21.515	30.973
Menos:		
15% Participación Trabajadores	31.034	(20.955)
Base Imponible	197.375	149.716
Impuesto a la Renta	49.344	29.386

Hasta el 31 de diciembre del 2003, no se capitalizó las utilidades del 2002 por lo tanto, se realizó una rectificatoria a la declaración del impuesto a la renta del año 2002 generando un impuesto a la renta de US\$37.429. Trámite No. 117012004002381, presentado el 4 de febrero del 2004 que aún se encuentra pendiente de resolución.

Fiscalizaciones y Trámites Fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2000 al 2003.

Se encuentran en proceso de reclamación:

Ante la administración

Trámite **117012003029658** del 29 de octubre del 2003. Reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta por el año 2002 por US\$17.055,20. Pendiente de atención.

Ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal Segunda Sala

Juicio No. 16288, por el pago indebido del impuesto a la renta del ejercicio 1.992 presentada por la fusionada y antes existente compañía Milex, en estado de expedir sentencia desde el 26 de mayo de 1995 por un valor de 12'600.000 sures (US\$512). La cuantía señalada no comprenden los intereses a cargo del sujeto pasivo. Solicitado sentencia el 9 de julio de 1996 e insistido el 28 de agosto del 2000.

JUICIO No. 16251, Demanda de pago indebido presentado a nombre de la Industria Omega C.A. por impuesto a la renta por el año 1992. La cuantía es de 19'800.000 sures (US\$792) sin considerar los intereses a cargo del sujeto activo. Solicitado sentencia el 9 de julio de 1996 e insistido el 28 de agosto del 2000.

Nota 17.- Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Este rubro está conformado por los saldos de la provisión jubilación patronal y desahucio.

El movimiento de la cuenta de provisión para jubilación patronal se muestra a continuación:

DETALLE	2003	2002
Saldo al Inicio	198.857	229.395
(+) Provisiones	95.135	24.605
(-) Ajustes		37.506
(-) Pagos	19.341	17.637
Saldo al 31 de diciembre	274.651	198.857

La provisión para Desahucio presenta el siguiente movimiento:

DETALLE	2003	2002
Saldo al Inicio	49.957	66.850
(+) Provisiones		31.482
(-) Ajustes	7.457	31.884
(-) Pagos	6.865	16.491
Saldo al 31 de diciembre	35.635	49.957

El valor presentado como provisión desahucio está de acuerdo al estudio actuarial y en el caso de Jubilación Patronal la compañía tiene un déficit de US\$40.317 de acuerdo a lo sugerido por los actuarios.

Nota 18.- Préstamos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre se encuentran pendientes las siguientes obligaciones:

DETALLE	REF.	2003	2002
Cuentas por Pagar -Proauto		6.617	
Banco Internacional	1	43.106	4.424
Heidelberg / Grafo Team			9.037
Saldo al 31 de diciembre		49.793	13.461

1 Corresponde a un préstamo de US\$65.000 concedido el 9 de octubre del 2003 para 36 meses, su vencimiento es el 23 de septiembre del 2006, genera un interés del 15%. Los pagos se realizan mediante una tabla de amortización. Este préstamo se encuentra sustentado con pagaré.

Nota 19.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Industrias Omega C.A. al final del 2003 es de 137.790 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. El 31 de diciembre del 2002 se efectuó un aumento de capital por US\$94.588 mediante la utilización de resultados acumulados y aporte numerario.

Nota 20.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 21.- Otros Ingresos y Egresos

A continuación incluimos un detalle de los valores que conforman los otros ingresos:

DETALLE	2003	2002
Intereses y comisiones	1.000	1.423
Otros	7.438	17.100
Exceso provisión Jub. Patronal y Desahucio		68.847
Ventas no operacionales:		
Venta de desperdicios (1)		25.930
Exportaciones Aruba	35.594	23.487
Saldo al 31 de diciembre	44.032	136.787

(1) En el ejercicio 2.003 se facturó por venta de desperdicios un valor de US\$ 4.316 registrados en resultados como Ventas y no como otros ingresos.

La cuenta de otros egresos se conforma de los siguientes rubros:

DETALLE	2003	2002
Otros	6.009	6.452
Intereses	3.205	1.054
Costo fuera de Producción		3.184
Provisión Inventarios Obsoletos		14.664
Costo de Ventas no operacionales:		
Costo de desperdicios	2.641	2.716
Costo exportaciones Aruba	40.144	22.829
Costo venta de activos fijos		27.030
Saldo al 31 de diciembre	51.999	77.929

Nota 22.- Garantías a terceros

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía mantiene el contrato #8736 de una prenda industrial de US\$250.000. El bien prendado es una máquina Impresora Roland R-204, para una línea de crédito de hasta US\$220.000.

De igual manera mantiene las siguientes garantías bancarias:

# Garantía	Fecha		Plazo días	Valor	Beneficiario	Concepto	
	Emisión	Venc.					
CITIBANK							
	8603027001	13-Ene-03	06-Abr-04	360	25,944.42	IESS	Cumplimiento de Obligaciones- INCASA
	8603162002	11-Jun-03	05-Jun-04	360	19,679.38	IESS	Cumplimiento de Obligaciones- ABSORPELSA
	8603353001	19-Dic-03	18-Mar-04	510	14,674.56	IESS	Cumplimiento de Obligaciones- INCASA
		TOTAL:		60,298.36			

Nota 23.- Contingencias

La compañía mantiene los siguientes juicios:

- 1. Juicio Ejecutivo No. 35-2003** que se sigue en contra de Carlos Hugo Borja Vela (clientes cartera) por la suma de US\$15.753. Se encuentra en la Sexta Sala de la Corte Superior de Justicia, en apelación y está con autos para resolver, es decir para que emitan sentencia desde hace ocho meses. En primera instancia el proceso se encuentra con sentencia favorable para Industrias Omega.
- 2. Juicio Verbal Sumario No. 70-2002** contra Marco Humberto Borja Vela (Cliente-Cartera) por la suma de US\$31.468 se encuentra con sentencia favorable para Industrias Omega, pero la contraparte ha interpuesto recurso de apelación, el mismo que se encuentra para resolverse.

Nota 23.- Cumplimiento de Medidas Correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2.002.

Nota 24.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.