

## 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 2004 y 2003 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 2004, 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\$ 1'057.435.
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

INDUSTRIAS OMEGA C.A. | Pág. 3  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Av Amazonas 4600 y Pereira  
Edf. Exprocom 5to piso.  
Quito - Ecuador  
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284  
hsanchez@sanchezasociados.com  
www.sanchezasociados.com  
PO.Box 17078933

genera un déficit de US\$40.317. En el ejercicio 2.004 este déficit fue registrado en resultados del ejercicio.

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 y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2.005

SÁNCHEZ VERGARA & ASOCIADOS CÍA.LTDA.

An independent member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

*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.

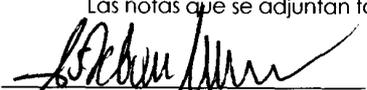
## BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Ref:</b>	<b><u>2,004</u></b>	<b><u>2,003</u></b>
<b>Activos Corrientes</b>			
Caja y Bancos	Nota 3	272,308	285,997
Clientes (Neto)	Nota 4	1,151,520	969,378
Empleados		19,770	17,184
Deudores Varios	Nota 5	216,207	228,390
Compañías Relacionadas	Nota 13	40,546	25,584
Inventarios	Nota 6	826,380	539,753
Pagos Anticipados		27,048	8,775
Impuestos Prepagados	Nota 7	218,673	177,103
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>2,772,452</u></b>	<b><u>2,252,163</u></b>
Activos Fijos netos		522,620	568,897
Inversiones Permanentes		1,058,626	1,003,605
		<hr/>	<hr/>
<b>Total Activos</b>		<b><u><u>4,353,698</u></u></b>	<b><u><u>3,824,665</u></u></b>
 <b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones Bancarias	Nota 10	124,038	38,995
Proveedores	Nota 11	1,066,022	563,797
Acreedores Varios	Nota 12	352,662	304,287
Anticipo Clientes		73,330	73,433
Otras Cuentas por Pagar		18,123	7,528
Compañías Relacionadas	Nota 13	108,150	124,647
Pasivos Acumulados	Nota 14	56,794	65,836
Impuestos por Pagar	Nota 15	71,967	81,214
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>1,871,085</u></b>	<b><u>1,259,738</u></b>
Gastos Acumulados de Largo Plazo	Nota 16	317,187	310,286
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 17	20,101	49,723
		<hr/>	<hr/>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>2,208,373</u></b>	<b><u>1,619,747</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>2,145,325</u></b>	<b><u>2,204,918</u></b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u><u>4,353,698</u></u></b>	<b><u><u>3,824,665</u></u></b>

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


  
ESTEBAN ALVAREZ  
GERENTE GENERAL

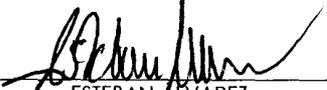

  
DIEGO FERNÁNDEZ  
CONTADOR GENERAL

**Industrias Omega C.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref:	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
<b>Ventas Netas</b>		<b>6,370,729</b>	<b>5,856,970</b>
Menos: <b>Costo de Producción</b>		5,138,394	4,848,850
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<u><b>1,232,335</b></u>	<u><b>1,008,121</b></u>
Menos: <b>Costos y Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administración		256,252	312,326
Gastos de Ventas		488,577	461,173
Gastos Financieros		28,958	19,761
<b>(Pérdida) / Utilidad Operativa</b>		<u><b>458,547</b></u>	<u><b>214,861</b></u>
Más: Otros Ingresos	Nota 20	13,735	44,032
Menos: Otros Egresos	Nota 20	365,173	51,999
<b>Resultado del Ejercicio antes de Trabajadores e impuestos</b>		<u><b>107,110</b></u>	<u><b>206,894</b></u>
Menos: Participación Trabajadores	Nota 15	16,066	31,034
Impuesto a la Renta	Nota 15	36,773	49,344
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<u><u><b>54,271</b></u></u>	<u><u><b>126,516</b></u></u>

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

  
 ESTEBAN ALVAREZ  
 GERENTE GENERAL

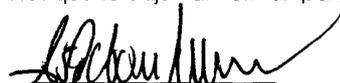
  
 DIEGO FERNÁNDEZ  
 CONTADOR GENERAL

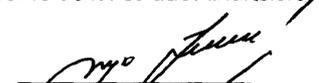
**Industrias Omega C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital social (Nota 18)	Reserva legal (Nota 19)	Reserva Facultati	Reserva de Capital	Resultad os Acumula dos	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>137,790</b>	<b>21,601</b>	<b>4,461</b>	<b>1,806,428</b>	<b>89,357</b>		<b>2,059,638</b>
Recálculo Activos Fijos				36,416	(9,611)		<b>26,805</b>
Recálculo Impuesto a la Renta 2002					(8,043)		<b>(8,043)</b>
Depósito aumento de capital	3						<b>3</b>
Apropiación de Reservas		8,131			(8,131)		
Utilidad del Ejercicio						126,516	<b>126,516</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>137,793</b>	<b>29,732</b>	<b>4,461</b>	<b>1,842,844</b>	<b>63,572</b>	<b>126,516</b>	<b>2,204,918</b>
Transferencia Utilidades a Resultados Acumulados					126,516	(126,516)	
Apropiación de la Reserva Legal		12,652			(12,652)		
Distribución Dividendos del Año 2003					(113,864)		<b>(113,864)</b>
Apropiación de Pérdidas				(16,849)	16,849		
Registro aumento de capital	110,957	(30,536)			(80,420)		
Utilidad del Ejercicio						54,271	<b>54,271</b>
<b>Total al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>248,750</b>	<b>11,847</b>	<b>4,461</b>	<b>1,825,995</b>		<b>54,271</b>	<b>2,145,325</b>

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

  
 ESTEBAN ALVAREZ  
 GERENTE GENERAL

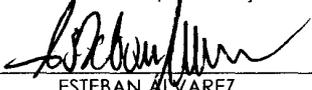
  
 DIEGO FERNANDEZ  
 CONTADOR GENERAL

**Industrias Omega C.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	6,176,702	5,852,256
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(5,772,435)	(5,618,234)
Otros Ingresos	13,735	44,032
Otros Egresos	(365,173)	(51,999)
	<b>52,830</b>	<b>226,055</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
(Incremento) de Activos Fijos	(35,459)	(100,218)
(Incremento) en Inversiones Permanentes	(55,022)	
	<b>(90,481)</b>	<b>(100,218)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamiento Neto con Relacionadas	(31,459)	
Flujo Neto con Obligaciones Financieras	55,422	36,264
	<b>23,962</b>	<b>36,264</b>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>23,962</b>	<b>36,264</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>(13,689)</b>	<b>162,101</b>
<b>Saldo Inicial del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>285,997</b>	<b>123,896</b>
<b>Saldo Final del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>272,308</b>	<b>285,997</b>

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

  
 ESTEBAN ALVAREZ  
 GERENTE GENERAL

  
 DIEGO FERNÁNDEZ  
 CONTADOR GENERAL

Industrias Omega C.A.

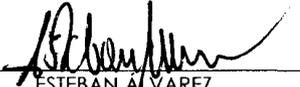
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL AÑO CON EL FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES

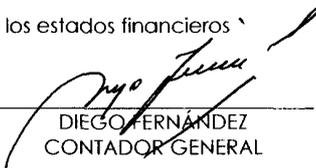
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del Ejercicio	54,271	126,516
<b>Ajustes:</b>		
Ajuste impuesto a la renta año 2002		(8,043)
Depreciaciones y Amortizaciones	133,811	131,945
Provisión Cuentas Incobrables	11,885	12,402
Provisión Jubilación Patronal y Bonificación Desahucio	37,451	61,472
Pago Dividendos	(113,864)	
(Incremento) / Disminución Cartera	(194,027)	(4,714)
Incremento / (Disminución) Proveedores	450,149	(198,405)
(Incremento) / Disminución Inventarios	(286,626)	127,389
Pagos en obligaciones con trabajadores	(42,179)	89,784
(Incremento) / Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(6,091)	(112,291)
Incremento / (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	58,866	
Pago neto de Impuestos	(50,817)	
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>52,830</u></u>	<u><u>226,055</u></u>

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

  
 ESTEBAN ALVAREZ  
 GERENTE GENERAL

  
 DIEGO FERNÁNDEZ  
 CONTADOR GENERAL

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

### Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida el 15 de mayo de 1940 y tiene por objeto social la realización de 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 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.

#### **b) 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.

#### **c) Pagos Anticipados**

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

#### **d) 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.

#### **e) 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.

#### **f) 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.

#### **g) Bienes en Arrendamiento Mercantil**

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

#### **h) 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.

#### **i) 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.	2004	2003
Caja General		69,799	44,489
Caja Chica		590	590
Bancos	1	201,919	240,918
Saldo al 31 de diciembre		272,308	285,997

- 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.- Cuentas por Cobrar Comerciales

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

DETALLE	REF.	2004	2003
Clientes	1	1,170,399	976,372
Provisión para Incobrables	2	(18,879)	(6,994)
Saldo al 31 de diciembre		1,151,520	969,378

- 1 Esta cuenta incluye los saldos por cobrar a Absorpelsa, Cartoempaque e Incasa, ver transacciones con compañías relacionadas en **Nota 13**.
- 2 El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año se presenta a continuación:

DETALLE	2004	2003
Saldo Inicial	(6,994)	(34,807)
(+) Provisiones	(11,885)	(12,402)
(-) Castigos	0	40,215
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(18,879)</b>	<b>(6,994)</b>

Nota 5.- Deudores Varios

La conformación de la cuenta es la siguiente:

DETALLE	2004	2003
Deudores Varios	25,932	15,330
Anticipos Entregados	9,144	2,660
Otros	181,131	210,400
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>216,207</b>	<b>228,390</b>

Nota 6.- Inventarios

Los saldos de inventarios se detallan a continuación:

DETALLE	REF.	2004	2003
Materia Prima		601,658	337,111
Producción en Proceso		57,392	51,291
Productos Terminados		105,690	102,718
Repuestos y Accesorios		60,814	56,361
Importaciones en Tránsito		10,126	6,936
Provisión Inventarios Obsoletos	1	(9,300)	(14,664)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>826,380</b>	<b>539,753</b>

- 1 Durante el año 2003, la provisión por inventario obsoleto no tuvo movimiento, mientras que por el año 2004, el movimiento fue el siguiente:

DETALLE	Materia Prima	Rep. Acces.	Suman
Saldo Inicial	(10,483)	(4,181)	(14,664)
(-) Ajustes	5,364		5,364
Saldo a 31 de diciembre	(5,119)	(4,181)	(9,300)

Nota 7.- Impuestos Prepagados

Los saldos de esta cuenta son los siguientes:

DETALLE	REF.	2004	2003
Retenciones en la Fuente		54,301	55,249
Impuestos Pendientes de Recuperar		8,709	26,639
IVA Crédito Tributario		155,663	95,215
Saldo al 31 de diciembre		218,673	177,103

Nota 8.- Activos Fijos

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

Detalle	%	Saldo al Dep. 31/12/2003	Adiciones	Bajas	Ajuste/Reclasificación		Saldo al 31/12/2004
					Débitos	Créditos	
<b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>							
Construcciones en Curso		2,367	3,606			(3,606)	2,367
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>							
Maquinaria, equipos e instalaciones	10% y 6.67%	1,272,485	86,635	(7,225)			1,351,894.84
Equipos de Computación	33%	72,274	6,397				78,670.64
Muebles y Enseres	10%	46,246	1,727				47,972.55
Vehículos	20%	110,118					110,117.51
<b>COSTO TOTAL</b>		<b>1,503,489</b>	<b>98,365</b>	<b>(7,225)</b>	<b>0</b>	<b>(3,606)</b>	<b>1,591,023</b>
Deprec. Acumuladas Costo/Revalorización		(934,591)	(133,811)				(1,068,403)
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		<b>(934,591)</b>	<b>(133,811)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1,068,403)</b>
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>		<b>568,897</b>	<b>(35,446)</b>	<b>(7,225)</b>	<b>0</b>	<b>(3,606)</b>	<b>522,620</b>

La compañía ha celebrado los siguientes contratos de leasing:

- a) 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 año 2002 por \$37.885,29 más IVA y durante el resto de meses se cancelaría una cuota de \$5.033,33 más IVA, sin embargo, se reajustaría cada 90 días. El bien se encuentra en garantía hasta que venza y se de cumplimiento al contrato. En junio de 2004 se concluyen el trámite de devolución de la máquina al proveedor del exterior, causando el pago mensual de las cuotas de enero a marzo de este año y la precancelación del leasing por \$56,508.
- b) Se contrata con el Banco Bolivariano el contrato de leasing No. 2304, por un prensa para troqueladora Marca BOBST, el 31 de agosto de 2004 por 36 meses, estableciéndose las cuotas por los siguientes valores:

Descripción	Valor
1 er. Pago	122,861.87
Cuota 2 a 35	4,194.19
Cuota 36	66,500.00
Opción de Compra	4,193.98

Durante el año 2004 se han cancelado la cuota inicial y las cuotas 2 a 5.

- c) Con el Banco Bolivariano se contrata el leasing No. de operación 1050000262, por una pegadora Marca BOBST, de serie No. 034115413, el 29 de diciembre de 2004 por 36 meses, estableciéndose las cuotas por los siguientes valores:

Descripción	Valor
1 er. Pago	130,094.30
Cuota 2 a 35 reajutable cada 90 días	4,664.20
Cuota 36	57,001.80
Opción de Compra	4,164.51

Durante el año 2004 se han cancelado la cuota inicial.

El cargo a resultados durante el año 2004 y 2003 por contratos de arrendamiento mercantil asciende a \$343,213 y \$69,472 respectivamente.

#### Nota 9.- Inversiones Permanentes

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

Detalle	VPP	% Partic.	Valor Nominal	Acciones	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Saldo al 31/12/2004
Incasa		35.99%			1,003,435	54,000	1,057,435
Club de Ejecutivos Quito-Cofiec					163		163
Bolsa de Valores					6		6
Cámara de Industriales					1		1
Certificados de Aportación CORPEI						1,022	1,022
<b>TOTAL INVERSIONES</b>					<b>1,003,605</b>	<b>55,022</b>	<b>1,058,626</b>

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa han sido examinados por otros auditores. El dictamen sobre los estados financieros del año 2003 enuncia las siguientes salvedades:

Párrafo 3: Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía mantiene dentro de sus activos, inversiones en acciones de Absorpelsa S.A. por US\$296,448, el valor patrimonial proporcional de dichas inversiones es de US\$234,681; conforme a avalúo realizado por peritos independientes, con fecha 19 de mayo de 2000 la maquinaria de la mencionada empresa es superior al valor en libros; asimismo, al 31 de diciembre de 2003 el porcentaje de participación en el patrimonio de la compañía es superior al 50%, conforme a Normas Ecuatorianas de

Contabilidad, cuando la inversión supera el 50% del patrimonio, se deben consolidar los estados financieros.

Párrafo 4, Al 31 de diciembre de 2003 la Compañía no ha registrado la totalidad de la provisión para jubilación patronal y desahucio, según el estudio actuarial; el valor que debió registrarse al cierre del año es de US\$340,941, la Compañía tienen registrado a esas fechas US\$154,602 el valor no registrado es de US\$216,339. En el transcurso del año 2004 hasta mayo se ha provisionado US\$48,000 adicionales.

Al 31 de diciembre de 2003, los estados financieros auditados de Incasa, presentaron las siguientes cifras:

Total de Activos	US\$ 5,332,307
Total de Pasivos	2,644,727
Total de Patrimonio	2,687,580
Ingresos totales	4,074,316
Resultados del ejercicio	1,953

La auditoría del ejercicio 2004 de la Compañía Incasa aún no ha sido concluida a la fecha de emisión de los estados financieros.

#### Nota 10.- Obligaciones Financieras

La composición de la cuenta se presenta a continuación:

Institución		Operación	Concesión	Vencimiento	%	Monto	2004	2003
CITIBANK	1	8203357003	23/12/2003	19/03/2004	12.00%	20,000		20,000
INTERNACIONAL	2	055300196	09/10/2003	23/09/2006	15.00%	65,000	24,038	18,995
CITIBANK	1	8204328005	23/11/2004	07/01/2005	10.00%	35,000	35,000	
CITIBANK	1	8204337004	02/12/2004	02/03/2005	11.50%	55,000	55,000	
CITIBANK	1	8204358008	23/12/2004	21/02/2005	10.00%	10,000	10,000	
Saldo al 31 de diciembre							124,038	38,995

- 1 Este préstamo se encuentra sustentado con pagarés.
- 2 Corresponde a la porción corriente de un préstamo a Largo Plazo. Ver **Nota 17.**

#### Nota 11.- Cuentas por Pagar Proveedores

La composición de esta cuenta, presentamos a continuación:

DETALLE	2004	2003
Proveedores Nacionales	364,291	262,498
Proveedores del Exterior	701,731	301,299
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1,066,022</b>	<b>563,797</b>

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

**Proveedores Nacionales:**

PROVEEDOR	REF.	2004	2003
Papelera Nacional S.A.		14,478	38,489
Comercial Stimgraf		3,623	8,072
Coltroqueles		4,643	6,628
Ángel Rodrigo Espinosa		53,023	25,769
Horst Fuchs		6,977	10,535
Kuriquímica S.A.		8,185	9,913
Tintas Diltin C. Ltda.		7,898	5,886
Emprowork S.A.		15,121	13,150
Fabrica De Envases		7,842	13,808
Emprotrabajo S.A.		22,669	11,059
Disgo S.A.		6,999	
Recograph Internacional S.A.		6,165	
Aypa S.A.		9,784	
Prismaplastic S.A.		52,075	
Incasa	1		3,722
Otros Menores		144,809	115,467
<b>Total Proveedores Nacionales</b>		<b>364,291</b>	<b>262,498</b>

- 1** Durante el ejercicio 2003 y 2002 se han generado movimientos con esta compañía relacionada, los cuales se podrán observar en la **Nota 13**

**Proveedores del Exterior:**

DETALLE	REF.	2004	2003
Grelan S.A. / R.M.G.		204,525	138,707
C.M.P.C. Papeles Chile		139,325	81,063
Pérez Trading		157,054	
Heidelberg / Grafo Team	1		9,037
Smurfit		187,364	65,838
Morgan Price		13,418	6,634
Otros		44	
<b>Total Proveedores del Exterior</b>		<b>701,730</b>	<b>301,299</b>

- 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 12.- Acreedores Varios

Los saldos de esta cuenta se presentan a continuación:

DETALLE	REF.	2004	2003
Fernando Córdoba	1	352,662	304,233
Otros			54
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>352,662</b>	<b>304,287</b>

- 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 13.- 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		35,017	5,528		40,546
Cuentas por Pagar Relacionadas		(108,150)			(108,150)
Cuentas por Cobrar Clientes	Nota 5	25,123	5,164		30,287
Cuentas por Pagar Proveedores			(250)		(250)
Saldo al 31 de diciembre -Neto		(48,010)	10,443	0	(37,567)

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

### AÑO 2004

DETALLE	INCASA	ABSORPELSA	CARTOEMPAQUE
Saldo al 31-12-2003 cobrar/(pagar)	(101,583)	18,370	22,758
Compras	(549,481)	(1,025)	
Ventas 1	153,891	199,610	
Otros Servicios 2	(97,781)		
Pagos efectuados	657,333	19,647	
Cobros realizados	(225,575)	(196,689)	(21,329)
Financiamiento otorgado	114,678		
Descuentos	508		
Otros débitos		142,344	5,638
Otros créditos		(171,814)	(7,068)
Saldo al 31-12-2004 cobrar/(pagar)	(48,010)	10,443	(0)

### 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

1 Las ventas incluyen IVA

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

## Nota 14.- Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados se presentan a continuación:

DETALLE	2004	2003
Sueldos por pagar	7,449	8,595
Comisiones	3,446	1,698
Obligaciones con el IESS	5,747	5,810
Beneficios Sindicales	6,386	2,286
<b>Beneficios Sociales:</b>		
Décimo Tercer Sueldo	1,940	2,595
Décimo Cuarto Sueldo	3,148	3,012
Fondo de Reserva	11,260	10,806
Vacaciones	1,352	
Utilidades Trabajadores	16,066	31,034
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>56,794</b>	<b>65,836</b>

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

DETALLE	2004	2003
Saldo al Inicio	47,447	9,357
(+) Provisiones del año	69,979	96,945
(-) Pagos del año	(99,726)	(58,855)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>17,700</b>	<b>47,447</b>

## Nota 15.- Situación Tributaria y Participación de los Trabajadores

El saldo de impuestos por pagar corresponde al siguiente detalle:

DETALLE	REF.	2004	2003
Impuesto al Valor Agregado		19,870	15,851
Retenciones en la fuente		15,324	16,019
Impuesto a la renta anual		36.773	49,344
<b>Total al 31 de diciembre</b>		<b>71.967</b>	<b>81,214</b>

### 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	2004	2003
Utilidad del Ejercicio	107.110	206,894
<b>Base de Cálculo</b>	<b>107.110</b>	<b>206,894</b>
15% Participación Trabajadores	16.066	31,034

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

DETALLE	2004	2003
Utilidad del Ejercicio	107.110	206,894
Más Gastos no deducibles	56.047	21,515
Menos:		
15% Participación Trabajadores	16.066	31,034
<b>Base Imponible</b>	<b>147.091</b>	<b>197,375</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>36.773</b>	<b>49,344</b>

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 de 2004; originando en el año 2003 un ajuste de resultados acumulados de US\$8,042.

### **Fiscalizaciones y Trámites Fiscales**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2001 al 2004.

Se encuentran en proceso de reclamación:

#### **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 sucres (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. La sentencia fue favorable el 6 de septiembre de 2004, se está en espera de la notificación por parte de la Corte Suprema para responder a la casación.

#### Nota 16.- 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	2004	2003
Saldo al Inicio	274,651	198,857
(+) Provisiones	58,187	95,135
(+/-) Ajustes/Reclasificaciones	13,518	
(-) Pagos	(29,169)	(19,341)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>317,187</b>	<b>274,651</b>

La provisión para Desahucio presenta el siguiente movimiento:

DETALLE	2004	2003
Saldo al Inicio	35,635	49,957
(+/-) Ajustes/Reclasificaciones	(34,253)	(7,457)
(-) Pagos	(1,382)	(6,865)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>0</b>	<b>35,635</b>

El valor presentado como provisión desahucio está de acuerdo al estudio actuarial en el año 2003; para el año 2004 se ha decidido no continuar provisionando este concepto. En el caso de Jubilación Patronal la compañía tiene un déficit de US\$40,317 en el año 2003 y en el año 2004 la provisión se encuentra de acuerdo a lo sugerido por los actuarios.

#### Nota 17.- Préstamos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre se encuentran pendientes las siguientes obligaciones:

DETALLE	REF.	2004	2003
Cuentas por Pagar -Proauto		1,034	6,617
Banco Internacional	1	19,067	43,106
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>20,101</b>	<b>49,723</b>

- 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 18.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Industrias Omega C.A. al final del 2004 es de 248,750 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

A continuación el detalle de los accionistas al 31 de diciembre de 2004:

Accionista	Acciones	%
Alvarez Naranjo Rodrigo	9,303	3.74%
Alvarez Neary Ivonne	154,354	62.05%
Alvarez Neary Andrea	7,550	3.04%
Pantaleone Juan	1,374	0.55%
Alvarez Esteban	26,419	10.62%
Inversa S.A.	49,750	20.00%
<b>TOTALES</b>	<b>248,750</b>	<b>100.00%</b>

Nota 19.- 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 20.- Otros Ingresos y Egresos

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

DETALLE	2004	2003
Intereses y comisiones	825	1,000
Otros	6,974	7,438

<b>Ventas no operacionales:</b>		
Venta de desperdicios (1)	4,204	
Exportaciones Araba	1,729	35,594
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>13,735</b>	<b>44,032</b>

(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	2004	2003
Otros	4,082	6,009
Intereses	103	3,205
Leasing Troqueladora (2)	309,465	
Prorrateo de IVA (3)	45,119	
<b>Costo de Ventas no operacionales:</b>		
Costo de desperdicios	3,834	2,641
Costo exportaciones Araba	2,570	40,144
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>365,173</b>	<b>51,999</b>

(2) Corresponde a gastos de leasing del ejercicio, desglosado en US\$ 130.094 cuota inicial Pegadora, US\$ 56.508 precancelación de leasing de la troqueladora KAMA, la cual posteriormente fue facturada como una venta de exportación al exterior y US\$ 122.862 cuota inicial troqueladora marca BOBST.

(3) Este rubro de gastos en el ejercicio 2.003, se presentó dentro del rubro de costo de ventas, ejercicio por el cual se registro un valor de US\$ 33.544.

#### Nota 21.- Garantías a terceros

Al 31 de diciembre del 2004 la compañía mantiene el contrato #8736 de una prenda industrial con el Citibank 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:

No. Operación	Descripción	Beneficiario	Tipo	Valor	Inicia	Termina	Plazo Días
8604159002	Cumplimiento Obligaciones Absorpelsa	IESS	Garantía Bancaria	6,328.65	07/06/2004	02/03/2005	268
8604196001	Cumplimiento Obligaciones Incasa	IESS	Garantía Bancaria	13,319.11	14/07/2004	02/04/2005	262
8604259001	Cumplimiento Obligaciones Incasa	IESS	Garantía Bancaria	8,961.88	15/09/2004	13/03/2005	179
8604324001	Originada en la compra de maquina a Prismaplastic	IESS	Garantía Bancaria	52,075.05	19/11/2004	17/02/2005	90

Con la finalidad de garantizar las operaciones de depósito industrial, periódicamente la compañía actualiza la póliza aduanera a favor de la CAE, la cual es contratada con seguros Confianza, con un monto de cobertura de hasta US.\$130,000 dólares, los cuales se justifican mediante informe de los auditores aduaneros Nuñez Serrano & Asociados. Al 31 de diciembre de 2.004, están vigentes 2 pólizas por US\$ 50.000 cada una con vencimiento en 15 de octubre de 2.005 y 7 de marzo de 2.005.

Al 31 de diciembre de 2.004, adicionalmente se mantiene una garantía por US\$ 270.000 por contrato de leasing de máquina troqueladora marca BOBST arrendada desde agosto 2.004

#### Nota 22.- 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 2.003.

#### Nota 23.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2004 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.