

**INDUSTRIAS OMEGA C.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**Y 2007**



Paredes Santos  
&  
Asociados  
Cia. Ltda

Audidores

Quito, 4 de mayo del 2009



Señores:  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

De mis consideraciones:

Favor encontrar adjunto un informe de auditoría externa sobre los estados financieros de **INDUSTRIAS OMEGA C.A.**, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008.

Atentamente,

Dr. Luis Paredes S.  
Gerente General  
Paredes Santos & Asociados Cia. Ltda.

**No. Expediente: 1242**  
**No. RUC: 1790386805001**

**INDUSTRIAS OMEGA C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses.

IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

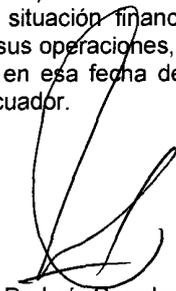
Quito, 23 de marzo del 2009

A los señores Accionistas de

### INDUSTRIAS OMEGA C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto (no consolidado) de Industrias Omega C.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2007; son presentados como información comparativa y fueron examinados por otros auditores, cuyo informe fechado el 15 de febrero de 2008, presenta una opinión con dos salvedades, las mismas que se transcriben en la nota 13.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía no consolidó sus estados financieros con sus subsidiarias; Industria Cartonera Asociada S.A., INCASA de la cual posee el 50.998% de las acciones; y esta a su vez, es propietaria del 99% de las acciones de Absorpelsa Papeles Absorbentes S.A., según lo requieren las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. En nuestra opinión, excepto por la falta de consolidación de los estados financieros adjuntos con sus subsidiarias, los estados financieros (no consolidados) arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias Omega C.A., al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

  
Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**INDUSTRIAS OMEGA C.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y sus equivalentes	3	487.707	222.020	Obligaciones financieras	8	97.409	218.768
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	1.581.993	1.925.512	Proveedores		1.786.570	1.388.055
Provisión para cuentas incobrables	4	(76.093)	(61.693)	Compañías relacionadas	9	34.267	178.228
Compañías relacionadas	9	69.890	-	Otras cuentas por pagar		663.129	731.310
Empleados		10.353	13.265	Obligaciones fiscales	10	209.385	112.569
Otras cuentas por cobrar		96.735	219.343	Provisiones y acumulaciones	11	<u>207.452</u>	<u>135.454</u>
Gastos e impuestos anticipados		297.584	274.781	Total del pasivo corriente		<u>2.998.212</u>	<u>2.764.384</u>
Inventarios	5	<u>1.505.421</u>	<u>1.265.630</u>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	8	458.326	628.609
Total del activo corriente		<u>3.973.590</u>	<u>3.858.858</u>	<b>JUBILACIÓN PATRONAL</b>	12	414.650	373.904
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	6	660.043	304.766	Total pasivos largo plazo		<u>872.976</u>	<u>1.002.513</u>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	7	2.032.620	2.032.620	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		2.795.065	2.429.347
Total del Activo		<u><u>6.666.253</u></u>	<u><u>6.196.244</u></u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>6.666.253</u></u>	<u><u>6.196.244</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIAS OMEGA C.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas		8,471,633	8,262,185
Costo de ventas		(7,035,777)	(7,015,025)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		1,435,856	1,247,160
Gastos operativos			
Gastos de administración		(322,099)	(320,119)
Gastos de ventas		(351,223)	(359,816)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		762,534	567,225
Gastos financieros		(25,584)	(21,582)
Otros ingresos (egresos) neto		89,313	(86,205)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		826,263	459,438
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	(104,348)	(68,916)
Impuesto a la renta	17	(182,857)	(90,417)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del año		<u>539,058</u>	<u>300,105</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIAS OMEGA C.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	248,750	35,272	4,461	1,825,995	-	147,636	2,262,114
Apropiación de reserva legal	-	14,764	-	-	-	(14,764)	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	(132,872)	(132,872)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	300,105	300,105
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>248,750</b>	<b>50,036</b>	<b>4,461</b>	<b>1,825,995</b>	<b>-</b>	<b>300,105</b>	<b>2,429,347</b>
Apropiación de reserva legal	-	30,011	-	-	-	(30,011)	-
Aporte para futura capitalización	-	-	-	-	96,754	(96,754)	-
Aumento de capital	151,250	(54,496)	-	-	(96,754)	-	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	(173,340)	(173,340)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	539,058	539,058
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>400,000</b>	<b>25,551</b>	<b>4,461</b>	<b>1,825,995</b>	<b>-</b>	<b>539,058</b>	<b>2,795,065</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIAS OMEGA C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8.829.552	8.073.485
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7.373.864)	(7.802.686)
Intereses recibidos (pagados), neto	(25.584)	(21.582)
Compañías relacionadas	(213.851)	102.544
Impuesto a la renta	(182.857)	(90.417)
Otros Ingresos (egresos),neto	89.313	(86.205)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>1.122.709</u>	<u>175.139</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(432.786)	(132)
Inversiones en compañías relacionadas	-	126.000
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(432.786)</u>	<u>125.868</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras corto plazo	(121.359)	130.734
Obligaciones financieras largo plazo	(170.283)	(272.187)
Jubilación patronal y desahucio	40.746	(260)
Dividendos pagados	(173.340)	(132.872)
Fondos netos utilizados por actividades de financiamiento	<u>(424.236)</u>	<u>(274.585)</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	265.687	26.422
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	222.020	195.598
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>487.707</u>	<u>222.020</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIAS OMEGA C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)  
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta del año	539.058	300.105
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	77.509	91.882
Provisión para cuentas incobrables	14.400	14.400
Provisión para jubilación patronal y desahucio	63.221	40.460
Ajuste de activos fijos	2.985	3.188
Ajuste inventarios obsoletos	-	(4.868)
Baja de inventarios	3.940	21.859
	<u>701.113</u>	<u>467.026</u>
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	399.149	(109.239)
Inventarios	(239.791)	56.682
Gastos e impuestos anticipados	(22.803)	(57.635)
Documentos y cuentas por pagar	116.227	(251.107)
Obligaciones fiscales	96.816	32.987
Provisiones y acumulaciones	71.998	36.425
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>1.122.709</u></u>	<u><u>175.139</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIAS OMEGA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 15 de mayo de 1940, con el objeto de realizar todo tipo de trabajo de imprenta y offset, impresiones tipográficas continuas, cajas plegables, envases de cartón, litografías, corte y rebobinado, producción de láminas microcorrugadas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos, inversiones en acciones y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran 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.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado

**c. Provisión para cuentas incobrables**

Se registra con cargo a los resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

**d. Gastos e impuestos anticipados**

Corresponde a impuestos anticipados, seguros y cuentas por liquidar, los cuales se presentan a su costo de adquisición.

**e. Inventarios**

Los inventarios de materia prima, productos terminados, suministros y repuestos se presentan al costo de adquisición que no exceden a su valor de mercado.

El inventario de producto terminado y productos en proceso son la acumulación de materias primas, mano de obra y gastos indirectos de fabricación.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**f. Activos fijos**

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

El valor de la propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**g. Inversiones en acciones**

Se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

**h. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**i. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Por el año 2008 se aplicó la tasa del 25% y por el año 2007 se reinvertió utilidades por un valor de US\$. 96754.

**j. Jubilación patronal y desahucio de los trabajadores**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

**k. Reserva de capital**

De acuerdo con la 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 cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

### NOTA 3 – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Internacional S.A.	5,431	-
Banco Bolivariano C.A.	111,473	44,496
Banco de Guayaquil S.A.	134,432	-
Banco General Rumiñahui S.A.	36,493	-
Helm Bank	157,959	58,942
Cuentas de Ahorros		
Banco Bolivariano C.A.	32,408	105,846
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	8,871	-
Fondos por depositar		
Caja	-	12,096
Fondos especiales	640	640
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>487,707</u>	<u>222,020</u>

### NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Industria pesquera Santa Priscila	93,391	101,297
Nestle del Ecuador S.A.	83,854	55,193
Ecuanros S.A.	84,692	34,967
Logikard C.A.	50,440	13,433
Biocare Limited	46,395	48,655
Compañía de Elaborados de Café C.A.	60,258	22,302
Empacadora del Pacífico S.A.	41,980	36,365
Ferrero del Ecuador S.A.	40,555	11,612
Empacadora Dufer Cía. Ltda.	40,070	32,235
Cartoempaque S.A.	39,365	218,857
Nevado Ecuador S.A.	39,408	18,775
Otros menores	961,585	1,331,821
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>1,581,993</u>	<u>1,925,512</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 – CLIENTES**  
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	61,693	47,293
Adiciones	14,400	14,400
Saldo final al 31 de diciembre 2008 y 2007	<u>76,093</u>	<u>61,693</u>

**NOTA 5 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia prima	1,130,205	771,090
Producción en proceso	55,139	93,947
Producto terminado	187,975	142,340
Repuestos y accesorios	130,834	106,050
Importaciones en tránsito	5,757	156,635
Provisión inventarios obsoletos	(4,489)	(4,432)
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>1,505,421</u>	<u>1,265,630</u>

**NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Maquinaria, equipos e instalaciones	1,680,110	1,348,480	10%
Equipo de computación	67,270	108,967	33%
Muebles y enseres	113,530	51,606	10%
Vehículos	172,572	91,644	20%
Total de activos fijos	<u>2,033,482</u>	<u>1,600,697</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,373,439)	(1,295,931)	
Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>660,043</u>	<u>304,766</u>	

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS**  
**(Continuación)**

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	304,767	396,515
Adiciones y retiros (netos)	432,785	133
Depreciación del año	(77,509)	(91,882)
Saldo final al 31 de diciembre 2008 y 2007	<u>660,043</u>	<u>304,766</u>

**NOTA 7 – INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA (1)	2,031,435	2,031,435
Club de Ejecutivos de Quito	163	163
Camara de Industriales	1	1
Certificados de Aportacion CORPEI	1,021	1,021
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>2,032,620</u>	<u>2,032,620</u>

- (1) La Compañía posee 1.019.960 acciones que representa el 50.998% del patrimonio, por lo que el valor patrimonial proporcional de la Compañía en esta inversión es de US\$. 2.606.856 (2007 US\$. 1.522.290).

**NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corto Plazo.-		
Sobregiros Bancarios	-	110.268
Banco General Rumiñahui S.A. (1)	36.165	-
Banco de Guayaquil S.A. (2)	47.742	-
Otras	13.502	-
Banco Bolivariano C.A. (3)	-	108.500
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>97.409</u>	<u>218.768</u>
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Largo Plazo.-		
Banco del Pacífico S.A.	-	2.088
Banco General Rumiñahui S.A. (1)	70.734	-
Banco de Guayaquil S.A. (2)	95.403	-
Banco Bolivariano C.A. (3)	49.042	49.042
Yvonne Alvarez (4)	201.568	577.479
Otras	41.580	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>458.326</u>	<u>628.609</u>

- (1) Corresponde a un préstamo contratado en agosto del 2008 a una tasa anual del 11.23% anual, con vencimiento en agosto del 2011. Esta obligación se encuentra garantizada con una máquina de propiedad de la Compañía (dobladora pegadora).
- (2) Corresponde a un préstamos que devenga una tasa de interés anual del 8.95%, con vencimiento en octubre del 2011. Esta obligación se encuentra garantizada con una máquina de propiedad de la Compañía (impresora digital).
- (3) Corresponde a dos préstamos con vencimiento en julio y agosto del 2009.
- (4) Corresponde a una obligación contraída con uno de los accionistas, para la compra de acciones de la empresa Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA

**NOTA 9 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

Adicionalmente se muestran los saldos de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

<u>Transacciones</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas de bienes y servicios	333,309	387,546
Compras de materia prima y servicios	316,739	835,668

Los saldos de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprenden:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVO</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA	69,890	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>69,890</u>	<u>-</u>
<b>PASIVO</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA	34,267	177,522
Cartoempaque S.A.	-	706
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>34,267</u>	<u>178,228</u>

**NOTA 10 – OBLIGACIONES FISCALES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la renta de funcionarios	448	83
Retenciones del impuesto al valor agregado	18,049	11,992
Retenciones del impuesto a la renta	8,031	10,077
Impuesto a la renta de la Compañía	182,857	90,417
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>209,385</u>	<u>112,569</u>

**NOTA 11 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2008</u>
Sueldos y comisiones por pagar	25,633	517,882	511,625	31,890
Vacaciones	9,237	32,311	19,522	22,026
Décimo tercer sueldo	2,011	57,435	53,833	5,613
Décimo cuarto sueldo	2,196	26,022	17,811	10,407
15% Participación trabajadores	68,916	104,348	68,916	104,348
Aporte individual IESS	2,260	64,290	60,412	6,138
Aporte patronal IESS	2,936	83,527	78,494	7,969
Fondos de reserva	11,192	24,773	22,986	12,979
Préstamos quirografarios	2,261	40,663	38,418	4,506
Beneficios sindicales	8,811	42,847	50,083	1,575
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2008	<u>135,454</u>	<u>994,098</u>	<u>922,100</u>	<u>207,452</u>

**NOTA 12 – JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2008</u>
Provisión para jubilación patronal	373,904	56,021	19,158	410,767
Provisión para desahucio	-	7,200	3,317	3,883
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2008	<u>373,904</u>	<u>63,221</u>	<u>22,475</u>	<u>414,650</u>

**NOTA 13 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2007**

El informe de los auditores externos a los estados financieros del año que termino el 31 de diciembre del 2007, contiene las siguientes salvedades que se transcriben a continuación:

- "... 3. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía mantiene registrada una inversión en acciones de la empresa Industria Cartonera Asociada Incasa S.A., por US\$. 2.031 mil y US\$. 2.158 mil respectivamente, equivalente al 50.99% de las acciones. Los estados financieros auditados por los años 2007 y 2006, reflejan un valor patrimonial proporcional de US\$. 1.522 mil y US\$. 1.486 mil respectivamente. La Compañía no ha constituido una provisión por desvaloración de esta inversión.
4. La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 requiere que los estados se presenten consolidados con los de sus subsidiarias. La Compañía es propietaria de Industria Cartonera Asociada Incasa S.A., en un 51%, que a su vez es propietaria del 99% de acciones de la empresa Absorpelsa Papeles Absorbentes S.A., los adjuntos estados financieros individuales de la Compañía, se presenta con el objeto único de cumplir con

las normativas legales societarias y tributarias vigentes, no se presenta consolidados con los de las subsidiarias en los años 2007 y 2006.  
..."

#### **NOTA 14 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### **NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL**

La Compañía con fecha 15 de julio del 2008 inscribió en el registro mercantil una escritura de aumento de capital por US\$. 151.250. Al 31 de diciembre del 2008 el capital social de la Compañía es de US\$. 400.000 dividido en 400.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Al 31 de diciembre del 2007 el capital social de la Compañía es de US\$. 248.750 dividido en 248.750 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

#### **NOTA 16 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

(Ver página siguiente)

**NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	826,263	459,438
(-) 15% participación trabajadores	(104,348)	(68,916)
(-) Dividendos percibidos exentos	(130,613)	-
(+) Gastos no deducibles en el país	148,707	9,848
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6,245	-
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(14,828)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>731,426</u>	<u>400,370</u>
Valor a reinvertir (15%)	-	96,754
Valor a no reinvertir (25%)	182,857	303,617
Impuesto a la renta causado	182,857	90,417
(-) Retenciones en la fuente	(112,220)	(126,392)
Saldo por pagar (a favor) del contribuyente	<u><u>70,637</u></u>	<u><u>(35,975)</u></u>

**NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de marzo del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.