

INDUSTRIAS OMEGA C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
E INFORMACIÓN COMPARATIVA
POR EL AÑO 2012**

Industria Omega C.A.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 e información comparativa por el año 2012

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
BALANCES GENERALES	3
ESTADOS DE RESULTADOS	5
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	9

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	Impuesto al Valor agregado
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
Industria Omega C.A.**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía Industria Omega C.A., al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Base de Opinión Calificada

Como se menciona en la Nota 9 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, la compañía es propietaria del 50,998% de las acciones en la empresa industria Cartonera Asociada S.A. Incasa, cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2013 es de US\$ 1.233.009. A la fecha de emisión de este informe no contamos con los estados financieros auditados de dicha compañía ni recibimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos y transacciones, para evaluar la razonabilidad del saldo de esta partida.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, por lo mencionado en la base de opinión calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria Omega C.A. al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información financiera.

Asunto de énfasis

Como se informa en la nota 2 literal g) a los estados financieros, Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se presentan consolidados con la empresa subsidiaria INCASA, en la cual posee una participación accionaria de más del 51%, debido a que Industrias Omega C.A. no tiene influencia ni control de las operaciones financieras y operativas.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, que se presentan para fines de comparación, han sido auditados por otros auditores, cuyo informe fue emitido con fecha 26 de marzo de 2013, el mismo que contenía una opinión sin salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 19 de junio de 2014

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador
RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
SOCIO
Matrícula 22459

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	456.667	266.585
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	2.116.644	1.728.890
Relacionadas	18	69.177	362.322
Empleados		542	7.858
Activo por impuestos corrientes	7	361.715	132.981
Inventarios	8	1.610.514	1.203.214
Otros activos corrientes		40.653	32.861
Total del activo corriente		4.655.912	3.734.711
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	19	22.132	9.711
INVERSION EN ACCIONES	9	1.233.009	983.009
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10	1.214.755	1.189.894
ACTIVOS INTANGIBLES	11	21.344	
INVERSION CERTIFICADOS CORPEI			2.863
Total del activo		7.147.152	5.920.188
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	12	3.557.928	2.365.998
Relacionadas	18	49.185	29.250
Préstamos	13	197.053	222.314
Pasivo por impuestos corrientes	14	141.484	78.074
Provisiones sociales	15	243.235	223.153
Otros pasivos corrientes	16	160.274	181.440
Total del pasivo corriente		4.349.159	3.100.229
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	20	42.289	49.337
PRÉSTAMOS	13	6.599	193.035
BENEFICIOS DEFINIDOS	17	864.448	907.545
OTRAS PROVISIONES			
Total del pasivo		5.262.495	4.250.146
PATRIMONIO (según estado adjunto)		1.872.933	1.739.323
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	17	11.724	(69.281)
Total del pasivo y patrimonio		7.147.152	5.920.188

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	21	10.154.414	9.679.955
Otros ingresos operacionales		119.459	48.736
Costo de ventas	22	(8.837.625)	(\$ 130.163)
Utilidad Bruta		1.436.248	1.598.528
Gastos operativos			
Gastos de administración	23	(541.244)	(571.025)
Gastos de ventas	24	(421.876)	(336.240)
Utilidad Operacional		473.128	691.263
Resultado financiero, neto	25	(107.500)	(111.941)
Otros ingresos (egresos)	26	(94.721)	(248.455)
Participación trabajadores		(52.787)	(46.287)
Utilidad antes de impuesto a la renta		218.120	284.580
Gasto por impuesto a la renta	21	(94.677)	(77.547)
Resultado del año		123.443	207.033
Gasto ingreso diferido		19.469	9.450
Resultado integral del año		142.912	216.483
Otro resultado integral			
Por planes de beneficios definidos		81.005	(30.429)
Total ingresos integrales del año netos de impuestos y participación a trabajadores		223.917	186.054

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas Facultativas	Resultados Acumulados	Otro resultado integral	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	400.000	152.522	147.478	4.461	794.378		1.498.839
Ajuste Aplicación Niffs por vez primera Jubilación patronal y desahucio					137.506		137.506
Ajuste Aplicación Niffs por vez primera Jubilación patronal y desahucio					13.405		13.405
Ajuste Resultados años anteriores Jubilación patronal					(5.537)		(5.537)
Ajuste Resultados resultados años anteriores Desahucio					(4.252)		(4.252)
Ajustes Resultados años anteriores por impuestos diferidos					(45.053)		(45.053)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	400.000	152.522	147.478	4.461	890.448		1.594.909
Reconocimiento de Ganancias Actuariales al 31 de diciembre de 2011							
					(38.852)		(38.852)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 reestablecido	400.000	152.522	147.478	4.461	890.448		1.556.057
Aporte futura capitalización	300.000	(152.522)	(147.478)		(20.358)		-
Apropiación Reserva legal			20.358		(15.001)		-
Ajuste rectificación reserva capital			15.001		(50.008)		(50.008)
Distribución de dividendos					(35.594)		(35.594)
Ajuste impuestos diferidos					(3.071)		(3.071)
Otros Ajustes					16.604		16.604
Retiros anticipados Jubilación patronal y desahucio					(30.429)		(30.429)
Otros resultados integrales 2012					216.483		216.483
Resultado Integral del año							
Saldo al 31 de diciembre del 2012	700.000	35.359	35.359	4.461	999.503	(69.281)	1.670.043
Distribución de dividendos					(53.222)		(53.222)
Retiros anticipados Jubilación patronal y desahucio					43.920		43.920
Otros resultados integrales 2013					81.005		81.005
Resultado Integral del año					142.911		142.911
Saldo al 31 de diciembre del 2013	700.000	-	35.359	4.461	1.133.113	11.724	1.884.657

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	9.902.053	9.855.997
Efectivo pagado a proveedores y funcionarios	(9.198.844)	(9.097.242)
Resultado financiero, neto	(107.500)	(97.524)
Impuesto a la renta	75.208	68.097
Otros Ingresos (egresos), neto	(94.721)	(285.158)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>576.196</u>	<u>444.170</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Disminución de activos fijos	(220.858)	8.303
Incremento otros activos no corrientes		(98)
Ajustes activo por impuesto diferido y otros neto		10.673
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(220.858)</u>	<u>18.878</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución obligaciones financieras	(152.822)	(235.055)
Pago dividendos	(74.388)	(50.008)
Relacionadas	61.953	
Ajustes conversión Nif's		
Disminución inversión en acciones		
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(165.257)</u>	<u>(285.063)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y sus equivalentes	190.081	51.174
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	266.586	215.412
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>456.667</u>	<u>266.586</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	270.906	321.417
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación y amortización	174.653	150.470
Jubilación Patronal y Desaucho	118.863	121.349
Provisión VNR y obsolescencia	33.396	
Baja de inventarios	31.621	
Reverso de cuentas incobrables	(41.743)	
Ingreso por impuesto diferido	(19.469)	(9.450)
Provisión participación trabajadores	52.787	48.287
Provisión impuesto a la renta	94.677	77.547
	<u>715.691</u>	<u>707.620</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(346.011)	113.582
Inventarios	(472.317)	319.047
Impuestos corrientes	(228.734)	72.912
Otros activos corrientes	650	(19.368)
Otros activos largo plazo	2.863	
Cuentas por pagar	1.133.054	(522.335)
Impuestos por pagar	(125.943)	(160.643)
Otros pasivos corrientes		(88.350)
Activo por impuesto diferido	12.421	7.452
Pasivo por impuesto diferido	7.048	1.998
Beneficios sociales	(122.526)	12.255
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>576.196</u>	<u>444.170</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS OMEGA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

El 5 de diciembre de 1961 se constituyó la Compañía Anónima Industrial y Mercantil Omega; en julio de 1964 se transformó en una compañía de responsabilidad limitada y posteriormente en agosto de 1978 se transformó en una sociedad anónima y cambio su denominación a Industrias Omega C.A.

La compañía Industrias Omega C.A. tiene por objeto social, elaborar todo tipo de papel higiénico y fundas de papel kraft, todo tipo de trabajos de imprenta y offset, cajas plegables, envases de cartón, litografías, láminas de cartón corrugado y de polipropileno para el embalaje de rosas y otras flores de exportación, etcétera; corte y rebobinado, comercialización de los citados artículos y sus similares, podrá funcionar como depósito aduanero comercial y/o industrial, donde podrá admitir el ingreso de cualquier clase de productos de acuerdo con lo permitido por la ley, podrá así mismo asociarse con personas naturales o jurídicas para la prosecución de estos fines, para los cuales podrá celebrar toda clase de actos y contratos, permitidos por las leyes, sin perjuicio de que podrá también recibir representaciones, distribuciones de agencias, de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras. Podrá importar, exportar, comprar, vender, arrendar, permutar etcétera, equipos e implementos necesarios para el cumplimiento de su objeto, de igual manera podrá efectuar las mismas actividades con los productos que elabora.

Al 31 de diciembre del 2013 la Empresa cuenta con 147 empleados

En Febrero del 2013 luego de pasar todas las auditorias y procesos exigidos, la SGS dio la Certificación **EC 13216605** de la ISO 9001:2008, misma que tiene vigencia hasta Febrero del 2016. En Enero del 2014 se realizó la auditoria de seguimiento, la cual ratificó la certificación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de forma consistente con todos los años presentados, salvo que se mencione lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los actuales estados financieros de Industrias Omega C.A., quedaron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de maquinaria a valor razonable con cambios en resultados.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013
Enmienda NIC 32	Instrumentos financieros presentación – Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	Enero 1, 2014
Enmienda NIIF 10, 12 y NIC 27	Consolidación de entidades de inversión – Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	Enero 1, 2014
Enmienda NIC 36	Deterioro de los activos – Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	Enero 1, 2014
Enmienda NIC 39	Reconocimiento y medición: renovación de derivados – Interrupciones de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros – Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2015
IFRIC 21	Gravámenes – Interpretación de la NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	Enero 1, 2015
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Clasificación de los saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el efectivo en caja, los fondos fijos, cobros por depositar, cuentas corrientes y de ahorros que mantenemos en instituciones financieras.

e) Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes vendidos. Se reconocen por su valor nominal, dado el corto plazo en que se materializa el recupero de ellas, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, ya sea a través de análisis individuales, así como análisis globales de antigüedad. El importe en libros de los activos se reducen con las provisiones efectuadas, y las pérdidas son reconocidas como gastos de administración dentro de los estados consolidados de resultados por función. El período de crédito promedio sobre la venta de nuestros productos es de 90 días.

El año 2013, se castiga USD 8,028 y USD 41,743 se reverso a ingresos, quedando una provisión al final del año de USD 20,237.

Otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

f) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en proceso incluye costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos indirectos (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por préstamos. El costo de producción se lo determina por medio del método de órdenes de producción.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en venta y registrada en los resultados del ejercicio. Durante el año 2013 se registró una provisión de USD 20,277.

Valor neto de realización	USD	10,677
Provisión por obsolescencia de inventarios	USD	22,719

g) Inversión en acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

Industrias Omega C.A. no tiene control y no ejerce influencia sobre dichas acciones, ya que no interviene en las decisiones operativas, financieras y de ventas que se toman el día a día.

Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

En abril del 2011, la Junta General de Accionistas aprobó la venta del 60% de acciones que se mantiene en la Compañía Industria Cartonera Asociada SA INCASA. En febrero del 2012 se firma ante un notario un contrato de compra de venta de acciones y acuerdo de accionistas con Bosques Petreles Ltda., para continuar con el proceso de venta de las acciones de INCASA. Al perfeccionarse la venta de estas acciones, Industrias Omega tendrá una participación accionaria del 25% en Industria Cartonera Asociada S.A.

h) Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo historio o valor ajustado. Se reconoce como maquinaria, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. Respecto a la política de activación de activos fijos, el valor para considerarlo como tal es cuando estos sobrepasen los USD 1,000.

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

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

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

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados, en el año 2012 USD 145,950 y en el 2013 USD 84,994.

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

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

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

i) Activos intangibles

Los activos intangibles Se reconocen inicialmente al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada del intangible. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los intangibles que tiene la Compañía corresponden a la licencia para producción de exhibidores. La vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 3 años.

j) Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

Préstamos se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses producto de los créditos se reconocen como gastos.

k) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año 2013 y 23% para el año 2012. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año. A partir del año 2013, la tasa de impuesto a la renta ha sido fijada en 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a las fechas en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2011, la tasa de impuesto fue del 24% para el 2012 el 23% y a partir del 2013 el 22%.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

l) Beneficios a los trabajadores

Beneficios definidos

Jubilación patronal

La valoración actuarial por jubilación patronal y bonificaciones por desahucio ha sido determinada por Actuarial Consultores Cía. Ltda., profesionales independientes quienes usaron la metodología "prospectiva o método de crédito unitario proyectado, método que nos permite cuantificar el valor presente de la obligación futura"; usando las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Industrias Omega CA con su propia estadística.

Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio
- b) Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

m) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

n) Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. Se componen de: gastos administrativos, de ventas, financieros, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que son aprobados por la junta de accionistas

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos que podrían tener un impacto negativo en el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado que le permite identificar riesgos, determinar su magnitud y proponer al Directorio medidas para minimizar dichos riesgos, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación que se tiene y están en uso.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. La Compañía ha adoptado una política de evaluación crediticia continua de sus clientes, ha establecido límites para el otorgamiento de los créditos, así como, diversificar la cartera. Todo esto como una forma de mitigar riesgos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo en las tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado manteniendo una apropiada combinación entre los préstamos a tasa fija y variable.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la deuda financiera que incluye obligaciones con instituciones bancarias locales y proveedor del exterior por compra de maquinaria, ascendía a USD 197.053 y USD 222.314, respectivamente. Estos importes representan el 3.7% y 5.2% de los pasivos. Desde hace algunos años, la tasa de interés está controlada por el Banco Central del Ecuador y las mismas se han venido reduciendo. No se espera cambios en las tasas de interés.

Al hacer un análisis de sensibilidad al incrementar y/o disminuir la tasa de interés en 2 puntos, el resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2013 disminuiría/aumentaría USD 3.941. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Entidad a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasa variable.

Riesgos de la tasa de interés

Préstamos (tasa variable)	197.053	222.314
Ferrostal (tasa fija)	<u>193.035</u>	<u>128.690</u>
Total	390.088	351.004
Análisis de sensibilidad		
Mas/menos 2 puntos de la tasa de interés	3.941	4.446

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, mejorando los remanentes de caja para cumplir adecuadamente las obligaciones que tienen la Compañía.

Se realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

	AÑO 2014			
	90 días	120 días	180 días	360 días
Ingresos	2.746.266	2.684.792	2.262.573	2.830.771
Costos de Producción (1)	(2.352.100)	(2.282.218)	(1.923.405)	(2.401.730)
Gastos Operativos	(229.526)	(226.261)	(205.623)	(234.591)
Flujo Operacional	164.640	176.313	133.545	194.450
Financieros (Capital+interés)	(313.375)	(198.623)	(187.037)	(243.172)
Saldo inicial en bancos	150.928	48.017	52.550	70.665
Saldo final bancos	2.193	25.707	(942)	21.943

(1) incluye pago a proveedores locales y del exterior

Riesgo de capital

La Compañía a través de su Directorio gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de patrimonio.

El Directorio revisa la estructura de capital propuesta para nuevos emprendimientos propuestos por la gerencia general como parte de esta revisión se considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la compañía son:

Capital de trabajo	USD	921.201
Índice de liquidez		1,25 veces
Pasivos totales / patrimonio		2,80 veces
Deuda financiera / activos totales		2,7 %
ROE		7,6%

La administración considera que los indicadores antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño, Nivel de desarrollo y segmento de la industria donde se encuentra la Compañía.

Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2013	2012
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	456.667	266.585
Cuentas por cobrar comerciales	2.116.644	1.728.890
Relacionadas	69.177	362.323
Otras cuentas por cobrar	402.910	173.698
Total	3.045.398	2.531.496
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Prestamos	197.053	222.314
Proveedores	3.557.928	2.365.998
Relacionadas	49.185	29.250
Otras cuentas por pagar	544.993	482.667
Total	4.349.159	3.100.229

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Banco Bolivariano	175.206	27.492
Banco de Guayaquil		208.409
Produbanco	-3.869	14.910
Promerica	222.236	
	393.573	250.811
Cuentas de Ahorro		
Banco Bolivariano	62.410	14.027
Banco de Guayaquil		1.301
Banco de Machala		-151
	62.410	15.177
Fondos Fijos y por depositar		
Caja Chica	540	540
Caja General	144	58
	684	598
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	<u>456.667</u>	<u>266.586</u>

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
División Grafica	431.003	579.374
División Micro corrugado	1.705.878	1.219.523
Menos		
Provisión para cuentas Incobrables	-20.237	-70.007
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	<u>2.116.644</u>	<u>1.728.890</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar corrientes y vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	2013	2012
Corriente	1.180.021	987.011
Vencido		
1 a 120 días	908.767	790.733
121 a 180 días	9.888	5.873
181 a 360 días	24.386	10.452
más de 360 días	13.819	4.828
Provisión cuentas incobrables	-20.237	-70.007
Total	2.116.644	1.728.890

El plazo promedio de crédito concedido por la Empresa es de 60 días contados a partir de la fecha de emisión de la factura. Adicionalmente la Compañía estima que el riesgo de crédito es bajo debido a que las cuentas por cobrar se encuentran diversificadas entre varios clientes; y, de los cuales la gran mayoría son independientes.

La composición de la Sección Gráfica es como sigue:

	2013	2012
Envases	355.689	485.942
Envases Farmacéuticos	54.438	40.069
Impresiones continuas	12.384	19.992
Otras	8.492	33.371
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012	431.003	579.374

El negocio de la Sección Micro corrugado esta principalmente con las empresas florícolas, por lo que nuestros productos son indirectamente considerados de exportación.

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables son como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	70.007	70.007
Utilizaciones	-8.027	
Reversión	-41.743	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	20.237	70.007

NOTA 7 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	2013	2012
Credito tributario al valor agregado (IVA)	22.091	
Credito tributario impuesto a la renta corriente	242.780	91.306
Credito tributario de años anteriores	0	41.675
Retencion ISD credito tributario por realizar	96.844	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	<u>361.715</u>	<u>132.981</u>

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Materia Prima	933.116	709.535
Productos Terminados	236.370	257.817
Producción en Proceso	38.852	60.445
Repuestos	110.673	127.544
Importación en Transito	324.899	56.772
Menos		
Deterioro de Inventarios	-22.719	-8.899
Provisión valor neto de realización	-10.677	
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	<u>1.610.514</u>	<u>1.203.214</u>

De Materia Prima, USD 170,000 esta como prenda comercial para un crédito con el Banco Bolivariano.

Movimiento Deterioro inventarios

	2013	2012
Saldo inicial	-8.899	-8.899
Bajas	8.899	
Adiciones	-22.719	
Saldo al 31 de Diciembre 2013 y 2012	<u>-22.719</u>	<u>-8.899</u>

Movimiento Valor neto de realización

	2013	2012
Saldo inicial	0	0
Provision VNR	-10.677	
Saldo al 31 de Diciembre 2013 y 2012	<u>-10.677</u>	<u>0</u>

NOTA 9 – INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de la inversión en asociada es como sigue:

	2013	2012
Industria Cartonera S.A		
Saldo Inicial	983.009	983.009
Aportes para futura capitalización	250.000	
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	<u>1.233.009</u>	<u>983.009</u>

Los estados financieros de Industrias Omega C.A., por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se presentan consolidados con la empresa subsidiaria en la cual posee una participación accionaria de más del 50%, debido a que no tiene influencia ni control de las operaciones financieras y operativas.

Con fecha 18 de abril del 2011 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la venta de las inversiones que mantiene en Industria Cartonera Asociada INCASA S.A., por lo tanto el porcentaje de participación se reduce al 25%. A pesar de que la transacción no se ha formalizado aun, el acuerdo de perfeccionar y legalizar esta transacción se espera hacer en el transcurso de este año.

Los aportes para futura capitalización por USD 250,000 se realizó en el año 2011, este año se reclasificó a la cuenta Inversiones para aplicar correctamente en la cuenta propia.

En el año 2012 según balances auditados, los Activos de INCASA fueron de USD 23,097 millones; los Pasivos USD 15,981 millones; el Patrimonio USD 7,116 y una utilidad de USD 41 mil.

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Maquinaria	1.975.265	1.773.088
Muebles y enseres	11.965	11.965
Equipos de cómputo	31.625	28.791
Vehículos	-	80.928
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Activo en tránsito	10.337	31.800
Total Propiedad Planta y Equipo	2.029.192	1.926.572
Menos	-814.437	-738.678
Depreciación Acumulada		
Total al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	1.214.755	1.189.894

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

	2013	2012
Saldo inicial	1.189.894	1.348.667
Adiciones	199.514	-8.303
Bajas		
Depreciación del año	-174.653	-150.470
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	1.214.755	1.189.894

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES

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

	2013	2012
Adiciones	29.919	
Amortizaciones	-8.575	
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	21.344	

En el año 2013, la empresa adquirió a POP TECH una licencia para producir exhibidores con un sistema de ligas que hace que estos exhibidores sean auto armables; la licencia es de por vida.

NOTA 12 - PROVEEDORES

	2013	2012
Proveedores locales	1.416.519	942.294
Proveedores del exterior ⁽¹⁾	1.940.170	1.281.341
Proveedores del exterior (Man Ferrostal Intergráfica) ⁽²⁾	201.239	142.363
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	3.557.928	2.365.998
Proveedores locales relacionadas	49.185	29.250
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	49.185	29.250

(1) Corresponde principalmente a importación de cartulina.

(2) Corresponde a la compra de la máquina RYOBY con vencimiento en el 2014.

SALDO PROVEEDORES MAS IMPORTANTES

	2013	2012
Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A.	109.137	55.401
Oropolimeros Cia. Ltd.	67.020	66.274
Graphic Source C.A.	79.236	49.616
Cartones del Sur Cartosur S.A.	189.827	
Ecuatoriana de Conversion Ecuatconversion S.A.	638.421	454.283
Proveedores del exterior (Man Ferrostal Intergráfica)	201.239	335.398
Total	1.284.880	960.972

NOTA 13 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

		2013	2012
Prestamos Bancos Locales			
Banco de Guayaquil	(1)	-	64.000
Banco Bolivariano	(2)	160.000	158.313
Promerica	(3)	37.053	
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012		<u>197.053</u>	<u>222.313</u>

(1) Corresponde a una operación de crédito que venció en marzo del 2013 y devengó una tasa de interés nominal del 11,39% anual.

(2) Corresponde a dos operaciones de crédito que vencen en marzo y noviembre del año 2014 y devengan una tasa nominal del 11,08% anual. Garantiza este crédito una prenda comercial de materia prima por USD 170,000 y una hipoteca de propiedad del Presidente Ejecutivo de la Empresa.

(3) Corresponde a una operación de crédito que vence en febrero del 2015, devenga una tasa de interés nominal del 11,23% anual. Garantiza este crédito una prenda industrial de la Impresora digital de gran formato PV200-SOLCASA serie 2338 marca EFI VIUTEK modelo press VU UV 200/600SC por USD 81,996

Largo plazo.-

		2013	2012
Prestamos Proveedores del Exterior			
Ferrostal AG			193.035
Promerica		6.599	
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012		<u>6.599</u>	<u>193.035</u>

(1) Corresponde a una obligación contratada con la empresa MAN Ferrostal A.G., (por la compra de una máquina impresora offset plana de pliegos marca RIOBI) la cual vence en diciembre del 2014 y devenga una tasa de interés del 8,50% anual. Ver nota 12 de porción de la obligación de corto plazo con el proveedor Ferrostal.

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Impuesto al valor agregado (IVA)	111.345	48.907
Retenciones del impuesto al valor agregado	21.356	17.529
Retenciones del impuesto a la renta	8.783	11.639
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	<u>141.484</u>	<u>78.075</u>

NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Nomina	61.670	56.264
Beneficios sociales	89.118	89.331
Obligaciones con el IESS	31.381	31.271
Participación trabajadores	52.787	46.287
Descuentos comité de empresa	8.279	
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>243.236</u>	<u>223.153</u>

NOTA 16 – OTROS PASIVOS CORRIENTES

	2013	2012
Dividendos por pagar	2.947	73.557
Anticipos de clientes	1.858	6.942
Provisión Ecuac conversión	27.592	9.254
Retenciones judiciales	200	150
Provisión ISD Importaciones por pagar	96.862	41.624
Cuentas por pagar furgonetas	1.500	31.500
Comité de empresa	15.454	18.412
Rodrigo Alvarez	10.978	0
Provisiones varias	2.882	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	<u>160.274</u>	<u>181.440</u>

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Reserva para Jubilación patronal	721.663	739.791
Bonificación por desahucio	142.786	167.754
Saldo total al 31 de diciembre del 2013 y 2012	864.448	907.545

Gasto reconocido por beneficios a empleados

Jubilación Patronal y Desahucio y su costo financiero relacionado

Saldo al final del año

118.863	121.349
118.863	121.349

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene 34 empleados jubilados (34 en el 2012) y 13 empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indeminiza ciones Laborales	Total
	USD	USD	USD
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	591.647	116.879	708.525
Costo de servicios actuales	34.386	21.457	55.844
Pérdidas y (Ganancias actuariales)	26.327	12.525	38.851
Costo de interés	41.415	8.182	49.597
Beneficios pagados	(20.700)	(12.527)	(33.227)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	673.075	146.515	819.589
Costo de servicios actuales	51.779	13.902	65.681
Pérdidas y (Ganancias actuariales)	22.350	8.079	30.429
Costo de interés	44.966	9.930	54.896
Beneficios pagados	(35.774)	(10.672)	(46.446)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16.604)		(16.604)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	739.791	167.754	907.545
Costo de servicios actuales	48.184	11.142	59.326
Pérdidas y (Ganancias actuariales)	(50.130)	(30.875)	(81.005)
Costo de interés	48.237	11.300	59.537
Beneficios pagados	(20.499)	(16.536)	(37.035)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(43.920)		(43.920)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2013	721.663	142.786	864.448

Los costos de interés se incluyen en costos financieros (Nota 26)

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2.013	2.012
Tasa de descuento	6,5%	7,0%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,5%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tasa de rotación de personal promedio	8,9%	8,9%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación		
Vida laboral promedio remanente	5.53	5.6
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Cambio contable NIC 19 (revisada en 2011)

Hasta el 31 de diciembre de 2012, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocían en los resultados del ejercicio. Con la vigencia de las modificaciones a la NIC 19, en este ejercicio se reconocen como Otro Ingreso Integral el impacto en el resultado del ejercicio, resultados acumulados, patrimonio neto y el ORI (Otro Ingreso Integral) se muestra a continuación:

	2013	2012	2011
	USD	USD	USD
Utilidades Retenidas al 31 de diciembre	(11.724)	69.281	38.852
Otro Ingreso Integral total al 31 de diciembre	11.724	(69.281)	(38.852)
Resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre (1)	223.917	186.054	
Patrimonio/Neto al 31 de diciembre	-	-	-

(1) La Compañía restableció el estado de resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, el efecto en el resultado antes de impuestos del año 2012 es menor en USD 30.429.

NOTA 18 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
ACTIVO

	2013	2012
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas		
Industria Catonera Asociada S.A. INCASA (1)	69,005	88,988
Cuentas por cobrar aportes futuras capitalizaciones Incasa	0	250,000
Cartoempaque S.A.	172	292
ABSORPELSA S.A. Papeles Absorventes S.A.		5,736
Ing. Rodrigo Alvarez Naranjo		17,306
Total	69,177	362,322

Otras cuentas por cobrar relacionadas

Ing. Rodrigo Alvarez Naranjo	1,127
------------------------------	-------

Cuentas y documentos por cobrar relacionadas (comerciales)

Industria Catonera Asociada S.A. INCASA	679	18,770
Cartoempaque S.A.	1,804	6,239
ABSORPELSA S.A. Papeles Absorventes S.A.	4,461	8,363
	6,944	33,371

PASIVO

	2013	2012
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (relacionados)		
ABSORPELSA S.A. Papeles Absorventes S.A.	629	
Cartoempaque	20,200	29,250
Industria Catonera Asociada S.A. INCASA	28,356	
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	49,185	29,250

Accionistas y otras cuentas por pagar relacionadas

Ing. Rodrigo Alvarez Naranjo	10,978
Sr. Esteban Alvarez Naranjo	2,947
	13,925

El resumen de las Ventas y compras por los años 2013 y 2012 es como sigue:

VENTAS	2013	2012
ABSORPELSA S.A. Papeles Absorventes S.A.	444	3.309
Cartoempaque	38.460	156.693
Industria Catonera Asociada S.A. INCASA	38.680	71.887
Total	<u>77.584</u>	<u>231.889</u>
COMPRAS		
ABSORPELSA S.A. Papeles Absorventes S.A.	8.779	1.773
Cartoempaque	22.092	4.181
Industria Catonera Asociada S.A. INCASA	198.994	239.068
Total	<u>229.865</u>	<u>245.022</u>

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

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

BENEFICIOS EMPLEADOS ADMINISTRACION	2013	2012
Sueldo y beneficios	65.893	38.549
Honorarios	334.983	292.272
Jubilacion y desauicio	171	3.013
Total	<u>401.046</u>	<u>333.834</u>

NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento en el activo y pasivo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		2.013	2.012
Saldo inicial		9.711	45.903
Jubilación Patronal	(1)	5.074	1.998
Desahucio	(2)	-	(25.895)
Provisión Repuestos y Accesorios	(2)	-	(2.047)
Provisión ISD	(2)	-	(10.248)
Provisión VNR	(1)	2.349	
Provisión Obsolescencia	(1)	4.998	
Saldo al 31 de diciembre 2013 y 2012		<u>22.132</u>	<u>9.711</u>

- (1) Los saldos están conformados por USD 5.074 de jubilación patronal; USD. 2.349 por el valor neto de realización de inventarios y 4.998 por obsolescencia de inventarios.
- (2) Los rubros ajustados corresponden a diferencias permanentes que no fueron ajustadas al final del periodo de transición en la adopción por primera vez de las NIIF's. Por lo cual fueron registradas en el patrimonio.

NOTA 20.- PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		2.013	2.012
Saldo Inicial		49.337	56.789
Pasivo por impuesto diferido depreciación Activos fijos		(7.048)	(7.452)
Saldo al 31 de diciembre 2013 y 2012		<u>42.289</u>	<u>49.337</u>

Un resumen del gasto por impuesto a la renta se detalla a continuación

Diferencias temporarias

Activo por impuesto diferido	(12.421)	(1.998)
Pasivo por impuesto diferido	(7.048)	(7.452)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	(19.469)	(9.450)

Impuesto Diferido

Impuesto a la renta del año	94.677	77.547
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	75.208	68.097

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

IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

	2.013	2.012,00
Utilidad antes de la participación a trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	270.906	308.581
Ajustes ORI 2013	81.005	-
Utilidad antes de la participación a trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	351.911	308.581
(-) Participación trabajadores	- 52.787	- 46.287
(+) Gastos no deducibles	131.224	177.306
(-) Deducción por incremento neto de empleo	-	- 60.624
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	-	- 42.189
Base imponible de impuesto a la renta	430.348	336.786
Impuesto a la renta casusado	94.677	77.461
Anticipo calculado de impuesto a la renta	77.404	77.546
(-) Retenciones en la fuente	- 105.671	- 100.418
(-) Crédito por impuesto a la salidad de divisas	- 140.479	- 68.435
(-) Crédito tributario de años anteriores	- 91.306	- 41.674
Saldo a favor del contribuyente	- 242.780	- 132.981

Principales reformas tributarias

Reformas tributarias 2012

La Asamblea Nacional emitió la Ley Orgánica de Discapacidades (LOD) el 25 de septiembre del 2012, a través de la cual efectuó modificaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) en cuanto a los montos y forma de cálculo de las deducciones por discapacidad, aplicables para el ejercicio 2013.

En el Suplemento del Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, consta publicada la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, cuya finalidad es que mediante la aplicación de tributos se pueda lograr una financiación del Bono de Desarrollo Humano. Se introdujeron reformas a: la Ley de Régimen tributario interno, a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero, Popular y Solidario.

Entre las principales reformas tributarias tenemos: la reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto de utilidades reinvertidas deja de ser aplicable a las instituciones financieras privadas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, para las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta queda fijado en el 3% de sus ingresos gravados, los servicios financieros pasan a estar gravados con tarifa 12% de IVA. Se mantiene la tarifa del 0% para los servicios bursátiles prestados por las entidades legalmente autorizadas para prestar los mismos, en el caso del Impuesto a la Salida de Divisas, se establece la posibilidad de que se solicite su devolución, siempre y cuando los valores sean tomados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta, incremento de tarifa del Impuesto a los Activos en el Exterior, que pasa del 0,084% mensual sobre la base imponible, por el 0,25%, y pasando al 0,35% si los fondos se mantienen en empresas domiciliadas en paraísos fiscales, y las instituciones financieras quedan obligadas legalmente a proporcionar, al SRI, información personalizada de los depósitos y operaciones de sus clientes, respecto de lo cual no pueden tales instituciones alegar sigilo o reserva bancaria.

Reformas tributarias 2013

El 14 de enero del 2013, el Ejecutivo emitió el Decreto Ejecutivo No. 1414 mediante el cual promulga el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.

El 24 de enero de 2013 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 878, una reforma a la Resolución que regula la presentación de información sobre precios de transferencia con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas estableció los montos anuales para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones efectuadas con partes relacionadas del exterior y locales siendo: US\$ 3 millones para el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y US\$ 6 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El día 16 de diciembre de 2013, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 145, con el Decreto 171 emitido por la Presidencia de la República, a través del cual se expidió el Reglamento a la Ley de Discapacidades, en el que entre otras reformas, se dispone los porcentajes para aplicación de beneficios tributarios de exoneración del Impuesto Renta y devolución IVA de acuerdo al grado de discapacidad y más reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Una reforma importante corresponde a la relacionada con la norma de deducción para impuesto a la renta sobre los pagos a personal

discapacitado, pues se ratifica lo previsto en la Ley, en el sentido que la rebaja por pago a personal con discapacidad solo procede en la parte que exceda a las contrataciones obligatorias por Ley

Durante el año 2013 entraron en vigencia Convenios de Doble tributación del Ecuador con: Uruguay (febrero), Corea (septiembre), Singapur (septiembre) y China (diciembre).

NOTA 21 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
División Grafica	3.438.916	3.729.063
División Micro corrugado	6.770.112	5.347.108
Exportación		475.781
Otras ventas		234.334
Descuento en ventas	-39.983	-57.388
Devolución en ventas	-14.631	-48.943
Saldo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012	<u>10.154.414</u>	<u>9.679.955</u>

NOTA 22 – COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre comprende:

	2013	2012
<i>Inventario Inicial de Materia Prima</i>	<i>709.535</i>	<i>771.282</i>
(=) Compras Netas	6.020.019	5.559.191
(=) Disponible para utilizar	6.729.554	6.330.473
(-) Inventario final de Materia Prima	933.116	709.535
(=) Costo de Material Utilizado	5.796.437	5.620.938
(+) Mano de Obra Directa	1.256.283	1.223.029
Sueldos y Salarios	565.683	580.818
Beneficios Sindicales	60.668	53.454
Sueldos Extraordinarios	113.964	110.715
Bonos	85.983	92.536
Movilización Nómina	16.112	3.820
Alimentación	68.524	63.168
Refrigerio	1.061	11.354
Provision Decimo Tercero	72.679	70.671
Provision Decimo Cuarto	38.770	37.872
Provision Vacaciones	41.374	35.038
Provision Fondos de Reserva	63.935	60.952
Aporte Patronal IECE	4.388	4.229
Aporte SECAP	4.368	4.229
Aporte Patronal	97.794	94.476
(+) Gastos de Fabricación	1.741.864	1.297.676
Mano de Obra Directa		0
Depreciación Maquinaria	161.864	171.157
Seguros	53.817	72.983
Mantenimiento	72.678	53.121
Repuestos y accesorios	117.443	92.829
Alquiler local	111.545	111.545
Energía eléctrica	16.697	25.159
Teléfono	5.899	5.525
Vigilancia	78.188	74.936
Servicio médico - medicinas		175
Seguridad Industrial	11.325	6.699
Agua	845	842
Servicio a terceros	35.943	23.970
Suministros de limpieza	3.457	1.530
Transporte	74.945	63.302
Combustible	35.652	23.608
Honorarios Profesionales	7.777	11.021
Comisiones	149.286	141.772
Capacitación	1.719	3.335
Otros costos	25.799	10.689
Asesoría en cajas y laminas	641.007	434.249
Notas de credito	-17.613	-130.066
Costo de ventas no operacional	-13.714	105.414
Fletes	26.538	
Extra fabricas	139.847	
Ajuste provisiones		-6.318
COSTO DE PRODUCCION DEL PERIODO	8.794.585	8.141.643
INVENTARIO INICIAL PRODUCCION EN PROCESO	60.445	109.373
INVENTARIO FINAL PRODUCCION EN PROCESO	39.852	60.445
TOTAL COSTO MANUFACTURA	8.816.178	8.190.571
INVENTARIO INICIAL PRODUCTO TERMINADO	257.817	197.409
INVENTARIO FINAL PRODUCTO TERMINADO	236.370	257.817
(=) COSTO DE VENTAS	8.837.625	8.130.163

NOTA 23- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre comprende:

	2013	2012
Sueldos salarios y otras remuneraciones	148.571	126.411
Aportes a la seguridad social	39.528	28.191
Beneficios sociales	23.677	19.726
Beneficios sindicales	12.111	16.128
Honorarios profesionales	164.437	192.196
Servicio de terceros	34.460	12.470
Mantenimiento y reparaciones	12.161	4.175
Agua telefono internet	10.622	7.730
Impuestos, contribuciones y otros	47.590	64.993
Depreciaciones	4.195	6.735
Amortizaciones		644
Publicidad y promociónes	855	557
Seguros	10.425	25.607
Gastos de viaje		608
Otros gastos	32.612	44.854
Total	<u>541.244</u>	<u>571.025</u>

NOTA 24 – GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre comprende:

	2013	2012
Sueldos salarios y otras remuneraciones	117.215	99.631
Aportes a la seguridad social	12.118	13.775
Beneficios sociales	20.321	17.605
Beneficios sindicales	12.516	10.055
Gastos de gestion		410
Fletes y movilizaciones	32.665	38.216
Gastos de viaje	3.968	2.448
Comisiones	45.749	46.845
Arrendamiento operativo	8.455	8.455
Honorarios profesionales	105.524	76.861
Provision Obsolescencia inventarios - VNR	33.396	
Mantenimiento y reparaciones		228
Promoción y publicidad	1.419	619
Seguros y reaseguros	7.202	1.851
Agua teléfono internet	3.908	6.731
Otros gastos	17.420	12.510
Total	<u>421.876</u>	<u>336.240</u>

NOTA 25 – GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre comprende:

	2013	2012
Gastos financieros bancarios	23.108	22.202
Gastos financieros proveedor del exterior	24.855	34.843
Costo financiero Jubilación Patronal y Desahucio	59.537	54.896
Total	<u>107.500</u>	<u>111.941</u>

NOTA 26 – OTROS GASTOS

Al 31 de Diciembre comprende:

	2013	2012
Baja de Inventarios	31.621	8.740
Otros Costos	11.122	
IVA gasto	36.686	42.858
Prorratio IVA	48.794	49.887
Jubilación Patronal	48.184	76.867
Desahucio	11.142	26.289
Varios	35.804	80.516
Total	<u>223.352</u>	<u>285.157</u>

El detalle de Otros Ingresos es como sigue:

	2013	2012
Notas de crédito	30.416	16.891
Devolución seguro	13.860	2.972
Recuperación cartera	2.714	
Reversión ISD años anteriores	9.733	
Reversión cartera	41.743	
Otros	19.814	3.998
Descuentos faltas personal	10.351	12.841
Total	<u>128.631</u>	<u>36.701</u>
Efecto Neto Otros gastos	94.721	248.455

NOTA 27 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 de US\$. 700.000 dividido en 700.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$. 1 cada una.

NOTA 28 – 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. Durante el año 2012 se registraron reservas por USD 35,359 que correspondían al año 2013.

NOTA 29 – COMPROMISOS CON TERCEROS

Mantenemos un contrato de asesoramiento para la sección de Micro corrugado, que consiste en controlar: a) los niveles adecuados de producción; b) la óptima calidad de los productos; c) el monitoreo constante de los procesos productivos; d) visitas a los clientes con el objetivo de evaluar la calidad del producto y el servicio. Dicho asesoramiento lo mantenemos con la Compañía Ecuatoriana de Conversión ECUACONVERSION S.A.

El contrato tiene una vigencia de 5 años y vence en el mes de octubre del 2018 y los honorarios se calculan entre el 3 y el 15% de las ventas de la sección micro corrugado, considerando las variables del volumen de las ventas, valor y tiempo de recaudo de dichas ventas, márgenes de desperdicio. En caso de facturas incobrables, Ecuacónversión asumirá el 50% del valor de las facturas incobrables.

Estos honorarios son cargados al estado de resultados en el costo de ventas.

NOTA 30 - ARRENDAMIENTO OPERATIVO

La Compañía arrienda las instalaciones donde funciona la planta y sus oficinas administrativas a Industria Cartonera Asociada C.A. INCASA, las mismas que están ubicadas en la calle S26A E1-56 y Avenida Pedro Vicente Maldonado, el valor de la renta es de USD 120,000 en el año. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo se cargan a resultados.

El contrato tiene vigencia de un año y vence en julio del 2014. La Compañía no tiene la opción de comprar el local arrendado a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento. A Compañía no tiene opción de compra del local arrendado.

El gasto reconocido por arriendo en 2013, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2013 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Contrato	2013		2012	
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros
	US\$	US\$	US\$	US\$
Oficinas y planta	120.000	60.000	120.000	60.000
Quito				
Totales	120.000	60.000	120.000	60.000

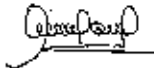
NOTA 31 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de junio del 2014) 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.

NOTA 32 - AUTORIZACIÓN Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 han sido aprobados por la Administración en junio 19 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta de Directores sin modificaciones.

Quito, 19 de junio de 2014



Lorena Ramírez
Contadora General



Esteban Álvarez N.
Gerente General