



Paredes Santos
&
Asociados

Audidores

1512

Quito, 9 de Mayo del 2005



Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

Favor encontrar adjunto el informe de auditoria externa sobre los estados financieros de **INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.**, correspondiente a los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004.

Atentamente,


Roberto Arpi
Gerente Auditoria

**INDUSTRIA CARTONERA
ASOCIADA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004**

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de marzo del 2005

A los Accionistas de

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos 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. Al 31 de diciembre del 2003 la compañía fue auditada por otros auditores.
2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A., al 31 de diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en el párrafo 1 los estados financieros al 31 de diciembre del año 2003 fueron auditados por otros profesionales. Sin embargo se presenta información del año 2003 en los estados financieros únicamente como información comparativa, dando cumplimiento así con la NEC 1.

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

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

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	1.848	3.456	Cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Cuentas por pagar (nota 9)	1.093.454	1.122.437
Cuentas por cobrar (nota 3)	1.352.697	707.474	Compañías relacionadas (nota 14)	62.033	89.316
Compañías relacionadas (nota 14)	594.295	849.334	Otras cuentas por pagar (nota 9)	31.154	147.827
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	483.453	601.721	Obligaciones bancarias (nota 12)	211.494	206.507
Pagos anticipados (nota 4)	34.862	11.674	Provisiones y acumulaciones (nota 10)	93.486	69.599
Inventarios (nota 5)	504.714	768.168	Impuestos (nota 11)	91.152	75.002
Total del activo corriente	<u>2.971.869</u>	<u>2.941.827</u>	Total del pasivo corriente	<u>1.582.773</u>	<u>1.710.688</u>
Inversiones en Acciones (nota 6)	550.891	296.448	PASIVO LARGO PLAZO		
ACTIVOS FIJOS (nota 7)	1.423.867	1.650.654	Obligaciones financieras (nota 12)	394.364	497.331
CARGOS DIFERIDOS (nota 8)	467.429	443.378	Préstamos terceros (nota 13)	280.474	280.474
Total del Activo	<u>5.414.056</u>	<u>5.332.307</u>	Jubilación patronal (nota 13)	348.215	154.602
				<u>1.023.053</u>	<u>932.407</u>
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	2.808.230	2.689.212
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>5.414.056</u>	<u>5.332.307</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	5.552.391	3.806.866
Descuento en ventas	(39.638)	(27.487)
Ventas brutas	<u>5.512.753</u>	<u>3.779.379</u>
Costo de Ventas	(4.253.830)	(3.173.742)
Utilidad Bruta	<u>1.258.923</u>	<u>605.637</u>
Gastos de administración	(578.087)	(415.725)
Gastos de ventas	(264.811)	(181.290)
Gastos financieros	(134.277)	(92.725)
Utilidad (perdida) en Operación	<u>281.748</u>	<u>(84.103)</u>
Otros ingresos (egresos) neto	(238.803)	87.688
Utilidad del Ejercicio	<u>42.945</u>	<u>3.585</u>
Participación trabajadores (nota 18)	(6.442)	(538)
Impuesto a la renta (nota 18)	(59.617)	(1.094)
Perdida (Utilidad) Neta luego de conciliación tributaria	<u><u>(23.114)</u></u>	<u><u>1.953</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Estatutaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2002	240.000	2.219	17.513	2.398.655	297.398	(169.759)	2.786.026
Incremento de capital	1.760.000	-	-	(1.760.000)	-	-	-
Transferencia cuentas por pagar	-	-	-	-	(100.000)	-	(100.000)
Ajuste al resultado años anteriores	-	-	-	-	-	(399)	(399)
Resultado del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	3.585	3.585
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.000.000	2.219	17.513	638.655	197.398	(166.573)	2.689.212
Ajuste gastos años 2000 y 2002	-	-	-	-	-	(5.000)	(5.000)
Pago impuesto a la renta 2001 y 2003	-	-	-	-	-	(2.330)	(2.330)
Pago participación trabajadores 2003	-	-	-	-	-	(538)	(538)
Aporte de accionistas	-	-	-	-	150.000	-	150.000
Perdida del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	(23.114)	(23.114)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	2.000.000	2.219	17.513	638.655	347.398	(197.555)	2.808.230

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5.035.619	3.927.750
Efectivo pagado a proveedores	(3.468.517)	(3.848.750)
Pago a empleados y funcionarios	(734.788)	-
Intereses pagados	(131.152)	(92.725)
Incremento compañías relacionadas	86.950	-
Inversiones en acciones	(254.443)	-
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(238.803)</u>	<u>65.994</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>294.866</u>	<u>52.269</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(57.915)	114.152
Incremento de Cargos diferidos neto	<u>(246.311)</u>	<u>(144.994)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(304.226)</u>	<u>(30.842)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Ajuste patrimonial años anteriores	(5.000)	-
Pago impuesto a la renta años 2001 y 2003	(2.330)	-
Pago participación trabajadores año 2003	(538)	-
Pago impuesto a la renta año 2004	(59.617)	-
Pago participación trabajadores año 2004	(6.442)	-
Aportes de socios	150.000	-
Incremento pasivos corto plazo	34.646	-
Porción corriente obligaciones corto plazo	<u>(102.967)</u>	<u>(29.657)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>7.752</u>	<u>(29.657)</u>
Disminución neta de fondos	(1.608)	(8.230)
Efectivo al principio de año	<u>3.456</u>	<u>11.686</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>1.848</u></u>	<u><u>3.456</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Perdida (Utilidad) neta del año	(23.114)	1.953
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Provisión cuentas incobrables	-	9.000
Depreciación activos fijos	284.702	286.206
Amortización cargos diferidos	222.260	24.978
Provisión jubilación patronal	193.613	40.501
Otros	-	3.291
	<u>677.461</u>	<u>365.929</u>
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(271.916)	(247.110)
Inversiones en acciones	(254.443)	-
Inventarios	263.454	(117.777)
Gastos pagados por anticipado	(23.188)	-
Interés por pagar	3.125	-
Impuesto a la renta y participación trabajadores	66.059	-
Cuentas por pagar	(199.226)	75.688
Obligaciones Laborales	17.390	(26.093)
Obligaciones Fiscales	16.150	1.632
	<u>294.866</u>	<u>52.269</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>294.866</u>	<u>52.269</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 13 de febrero de 1971, con el objeto de dedicarse a la exportación industrial y comercial de cartón duplex, triplex y gris; que comprende sin ser limitativo la fabricación, compra, confección, venta, importación, exportación y distribución de los mismos.

Durante el ejercicio económico 2004, la empresa pasa de una pérdida de US\$. 84.103 a una utilidad de US\$. 281.748, reflejada en sus operaciones por un incremento significativo en las ventas de un 46%, producto del lanzamiento de la nueva línea denominada pad de banano. La utilidad también aumenta por un mayor y mejor control de costo y gastos.

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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, activo fijo, cargos diferidos, inversiones y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Pagos anticipados

Corresponde a seguros y medicina prepagada.

d. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17; que no exceden a su valor de mercado.

e. Inversiones en acciones

Se muestran al costo histórico ajustado al valor patrimonial proporcional. Al 31 de diciembre del 2004 la compañía no efectuó el ajuste correspondiente al periodo.

f. Activo fijo

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.

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

El valor de los activos fijos 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. Cargos diferidos

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 amortización acumulada.

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

Con respecto al diferencial cambiario que forma parte de los costos diferidos, la empresa se acogió al diferimiento de hasta cinco años del resultado neto del ejercicio fiscal 1999, por los resultados provenientes de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera a partir del año 2000. En julio del 2004, mediante resolución de la superintendencia de compañías número 04.Q.ICI.02 se resolvió ampliar en cinco años más el plazo para amortizar el diferencial cambiario.

h. Provisión para cuentas incobrables

La compañía constituye una provisión equivalente al 1% del total de cuentas por cobrar a clientes generadas durante el año 2004.

i. 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.

j. Provisión para 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. Para el año 2004 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

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

k. Jubilación patronal 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.

l. 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 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar		
Clientes	1.373.038	722.959
Provisión cuentas incobrables	<u>(20.341)</u>	<u>(15.485)</u>
Total de cuentas por cobrar	1.352.697	707.474
Otras cuentas por cobrar		
Prestamos empleados	10.153	16.404
Facturas endosadas	74.073	-
Anticipo proveedores	188.591	178.593
Deudores varios	90.299	263.056
Creditos fiscales	<u>120.337</u>	<u>143.668</u>
Total otras cuentas por cobrar	483.453	601.721

NOTA 4 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Seguros anticipados	34,285	11,674
Medicinas prepagadas	577	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>34,862</u>	<u>11,674</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario de materia prima	85,203	44,751
Inventario productos químicos	47,846	32,350
inventario repuestos	219,426	200,570
Inventario producto terminado	144,105	355,797
Importaciones en transito	8,134	134,700
Saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>504,714</u>	<u>768,168</u>

NOTA 6 – INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>Saldo 31</u> <u>diciembre</u> <u>del 2003</u>	<u>Aumento de</u> <u>capital</u>	<u>Saldo 31</u> <u>diciembre</u> <u>del 2004</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u>
Absorpelsa S.A. (1)	296.448	254.443	550.891	99,74%
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u>296.448</u>	<u>254.443</u>	<u>550.891</u>	

(1) Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo del 2005), no se ha culminado el proceso formal de dicho aumento y por ende no se han remitido las acciones que corresponden a esta inversión.

NOTA 7 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	312.639	301.728	5%
Maquinaria y equipo	3.594.027	3.567.173	10%
Muebles y enseres	65.665	65.337	10%
Equipos de computo	131.973	112.151	20%
Vehículos	109.901	109.901	20%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	12.193	12.193	
Total de Activos	<u>4.226.398</u>	<u>4.168.483</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(2.802.531)	(2.517.829)	
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u><u>1.423.867</u></u>	<u><u>1.650.654</u></u>	

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	1.650.654	1.822.708
Adiciones y retiros (netos)	57.915	114.152
Depreciación del año	<u>(284.702)</u>	<u>(286.206)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u><u>1.423.867</u></u>	<u><u>1.650.654</u></u>

NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS

(ver página siguiente)

NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS
(continuación)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
COSTOS DIFERIDOS		
Diferencial cambiario (1)	913.879	913.879
Gastos de desarrollo	-	2.642
Reclasificación años anteriores	242.938	-
FUNGIBLES		
Herramientas	17.640	17.640
Repuestos	541.644	535.629
Instalaciones eléctricas	24.819	24.819
PATENTES Y MARCAS		
Patentes y marcas	3.373	3.373
Total cargos diferidos	<u>1.744.293</u>	<u>1.497.982</u>
Menos:		
Amortización acumulada	(1.276.864)	(1.054.604)
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u><u>467.429</u></u>	<u><u>443.378</u></u>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	443,378	323,362
Adiciones y retiros (netos)	246,311	144,994
Amortización del año	<u>(222,260)</u>	<u>(24,978)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u><u>467,429</u></u>	<u><u>443,378</u></u>

(1) El saldo neto a amortizar corresponde a US\$. 189.221 y podrá ser cargado al gasto corriente hasta el año 2009.

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

(ver página siguiente)

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR
(continuación)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por pagar		
Proveedores	1,093,454	1,122,437
Total proveedores	<u>1,093,454</u>	<u>1,122,437</u>
Otras cuentas por pagar		
Acreedores varios	3,679	4,645
Anticipos de clientes	27,475	143,182
Total otras cuentas por pagar	<u>31,154</u>	<u>147,827</u>

NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Provisiones sociales	73,966	57,782
Contrato colectivo	(789)	3,264
Municipio	7,817	6,213
Superintendencia de compañías	3,656	-
Nomina por pagar	72	162
IESS por pagar	8,764	2,178
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u><u>93,486</u></u>	<u><u>69,599</u></u>

NOTA 11 – IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

(ver página siguiente)

NOTA 11 – IMPUESTOS

(continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto a la renta empresa	1,993	1,051
Impuesto a la renta empleados	-	306
1% compras	3,315	4,306
5% retención en la fuente	-	141
0,001% retención en la fuente	35	(1)
8% retención en la fuente	5,308	136
25% retención en la fuente	133	-
30% retención impuesto al valor agregado	5,019	1,804
70% retención impuesto al valor agregado	993	1,875
100% retención impuesto al valor agregado	10,485	3,792
Impuesto al valor agregado por pagar	63,871	61,592
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u>91,152</u>	<u>75,002</u>

NOTA 12 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos bancarios corto plazo		
Banco del Pichincha (1)	138.967	99.065
Mutualista Pichincha (2)	24.017	42.924
Sobregiros ocasionales	45.385	64.518
Intereses acumulados	3.125	-
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u>211.494</u>	<u>206.507</u>

(1) Corresponde a la porción corriente de préstamos recibidos en años anteriores y la renegociación hecha en noviembre del año 2004. Estas obligaciones generan intereses a tasas promedio anual, entre el 12.09% y el 14%, vence en noviembre del año 2007 y enero del 2009.

(2) Corresponde a la porción corriente de un préstamo recibido en años anteriores. Esta obligación genera un interés promedio de 21.76%, vence en Junio del 2005.

**NOTA 12 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)**

OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2004</u>
Banco del Pichincha (1)	472.766	-	78.402	394.364
Mutualista Pichincha	24.565	-	24.565	-
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u>497.331</u>	<u>-</u>	<u>102.967</u>	<u>394.364</u>

(1) En el mes de noviembre del año 2004, la empresa realizo una renegociación con el Banco del Pichincha por un monto de US\$. 111.700, generando una tasa de interés del 12% anual y vence en noviembre del año 2007.

NOTA 13 – PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 este rubro comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2004</u>
Prestamos terceros	280.474	-	-	280.474
Total préstamos terceros	<u>280.474</u>			<u>280.474</u>
Jubilación patronal	154.602	197.907	4.294	348.215
Total jubilación patronal	<u>154.602</u>			<u>348.215</u>

NOTA 14 – SALDOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

(ver página siguiente)

NOTA 14 – SALDOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(continuación)

	Cuentas por cobrar	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Absorpelsa S.A	307.442	416.661
Industrias Omega C.A	161.891	220.761
Transferencias relacionadas	<u>124.962</u>	<u>211.912</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003	<u>594.295</u>	<u>849.334</u>

	Cuentas por pagar	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Absorpelsa S.A	-	24.430
Industrias Omega C.A	29.249	64.886
Préstamo a Industrias Omega C.A	<u>32.784</u>	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003	<u>62.033</u>	<u>89.316</u>

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US\$. 2.000.000 dividido en 2.000.000 de acciones de valor nominal de 1 dólar estadounidense por cada acción, de acuerdo a la escritura de aumento de capital del 22 de abril del 2003.

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 – CONTINGENCIA

Juicios laborales en contra de la compañía.

Con respecto a los juicios laborales estos corresponden a ocho, todos en *instrucción fiscal*; dos de ellos por despido y desahucio; los seis restantes por jubilación patronal, décimo tercer y cuarto sueldo entre otros conceptos, resultando en total un pasivo contingente de US\$. 73.990.

NOTA 18 – CONCILIACION TRIBUTARIA

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	42.945	3.585
(-) Participación trabajadores	(6.442)	(538)
(-) Ingresos exentos	(4.605)	(2.378)
(+) Gastos no deducibles	215.880	3.705
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	691	-
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(10.000)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>238.469</u>	<u>4.374</u>
Impuesto a la renta causado	59.617	1.094
(-) Retenciones en la fuente año 2004	(58.675)	(36.079)
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	<u><u>942</u></u>	<u><u>(34.986)</u></u>

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo del 2005) 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.