

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas de Industrias Omega C.A. :

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto de Industrias Omega C.A., al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basado en la auditoría.*
- 2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de los saldos y transacciones relacionados con los pasivos por adquisición de maquinaria a Intergráfica Print & Pack gmbH por S/.m. 3'190.373. Tampoco ha sido posible obtener una confirmación de los saldos y transacciones efectuadas con Industria Cartonera Asociada Incasa S.A. y el envío de sus estados financieros al 31 de diciembre de 1999, con el fin de sustentar el monto de la inversión que la Compañía mantiene registrada por S/.m. 12'837.139. En cada uno de estos casos no nos ha sido posible efectuar otros procedimientos de auditoría que nos resulten satisfactorios, por lo que estas circunstancias constituyen limitaciones al alcance de nuestro trabajo.*
- 4. La confirmación por parte de Cedesa, por concepto del pasivo relacionado con la adquisición de maquinaria e inventarios difiere de la cifra mantenida en contabilidad por S/.m. 182.779. En tal razon el pasivo se encontraría subvaluado en ese monto.*
- 5. La Compañía no ha constituido una provisión para desahucio de sus trabajadores. Tal estimación es requerida por los principios de contabilidad generalmente aceptados. El monto requerido para la misma ha sido estimado por un profesional independiente contratado por la Compañía en S/.m. 427.988.*

6. *La Compañía no ha provisionado al cierre del ejercicio los pasivos por concepto de la participación a los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta por el ejercicio fiscal mayo diciembre de 1999.*
7. *Como se menciona en la Nota 2 g, en base a la Resolución No. 99-1-2-2-00011 del 22 de octubre de 1999 de la Superintendencia de Compañías Industrias Omega C.A. capitalizó S/.m. 879.627 correspondientes a una parte de la pérdida en cambio del ejercicio 1999.*
8. *Excepto por los ajustes, si los hubiere en relación a los asuntos descritos en el párrafo 3 y por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 4 a 7 los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en sus aspectos importantes, la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no reflejan en forma integral las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional.*
9. *Como se menciona en la Nota 2 m a los estados financieros la Compañía, dando cumplimiento a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.1, presenta un estado de flujos de efectivo en lugar del estado de cambios a la posición financiera que presentó el año anterior.*
10. *Según se detalla en la Nota 28, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, la contabilidad de las empresas deberá ser llevada en dólares de los Estados Unidos de América. Para ello se debe efectuar una conversión de los estados financieros de sucres a dólares en función de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC # 17 emitida para el efecto. Al momento la Compañía no ha estimado el efecto de la aplicación de la Norma.*
11. *Desde hace varios meses el Ecuador sufre una grave crisis marcada por una devaluación e inflación elevadas y una importante reducción de las actividades económicas en todos los sectores, lo que ha ocasionado una profunda recesión del aparato productivo y con ella reducciones importantes en los niveles de empleo. Los estados financieros adjuntos deben ser analizados bajo estas circunstancias de incertidumbre.*
12. *El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.*

Quito, 28 de junio de 2000

AUDITOR INDEPENDIENTE

C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
Matrícula 22.459

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-254

Industrias Omega C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 1999
(En miles de sucres)

ACTIVOS	PASIVOS
<i>Activos Corrientes</i>	<i>Pasivo Corriente</i>
Efectivo (nota 4) 3,100,869	Cuentas por Pagar 13,052,207
Cuentas por Cobrar 14,510,144	Proveedores Moneda Nacional (nota 12) 3,339,303
Clientes (nota 5) 13,234,200	Proveedores Moneda Extranjera (nota 13) 1,660,064
Empleados y Trabajadores 12,787	Compañías Relacionadas (nota 17) 2,798,998
Compañías Relacionadas (nota 17) 10,952	Otros Pasivos Corrientes (nota 14) 1,101,946
Deudores Varios (nota 6) 1,252,205	Acreedores Varios (nota 15) 4,151,896
Pagos Anticipados (nota 7) 255,041	Pasivos Acumulados (nota 16) 457,223
Inventarios (nota 8) 5,334,340	Total Pasivos Corrientes 13,509,430
Total Activos Corrientes 23,200,394	<i>Pasivo a largo Plazo</i> 15,202,186
Propiedades y Equipos, netos (nota 9) 11,431,929	Préstamos a Largo Plazo (nota 19) 8,555,392
Inversiones Permanentes (nota 10) 12,841,387	Préstamos Accionistas (nota 20) 5,417,659
Otros Activos (nota 11) 1,121,700	Jubilación Patronal (nota 21) 1,229,135
	Total Pasivos 28,711,616
	PATRIMONIO NETO 19,883,793
Total de Activos: 48,595,410	Total de Pasivos y Patrimonio 48,595,410

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

Industrias Omega C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1999
(En miles de sucres)

Ventas Netas		41,836,973
Menos: Costo de Ventas		32,616,666
	Utilidad Bruta en Ventas	9,220,307
Menos: Gastos de Operación		4,740,750
	Gastos de Ventas	890,292
	Gastos de Administración	1,557,155
	Gastos Generales	1,933,344
	Gastos Financieros	359,959
	Utilidad en Operación	4,479,557
Más Otros Ingresos (nota 26)		12,111,079
Menos: Otros Egresos (nota 26)		16,566,900
	Resultado del Ejercicio antes de trabajadores e impuestos	23,736

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

Industrias Omega C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1999
(En miles de sucres)

<i>Movimientos</i>	<i>Capital Social (nota 22)</i>	<i>Reserva Legal (nota 23)</i>	<i>Reserva Facultativa</i>	<i>Reserva Reval. Patrimonio (nota 24)</i>	<i>Reexpresión Monetaria</i>	<i>Resultados Acumulados</i>	<i>Resultados del Ejercicio</i>	<i>Total</i>
<i>Saldos al 1 de enero de 1999</i>	<u>1,080,040</u>	<u>40,092</u>	<u>122,883</u>	<u>11,280,382</u>		<u>(1,245,269)</u>	<u>372,552</u>	<u>11,650,680</u>
<i>Provisión 15% e impuesto a la renta 1998</i>							(1,268)	(1,268)
<i>Traslado de utilidades a reservas</i>		24,670	21,248	(21,248)		(24,670)		
<i>Traspaso a resultados acumulados</i>						267,340	(371,285)	(103,945)
<i>Corrección monetaria de:</i>								
<i>Inventarios</i>					653,061			653,061
<i>Activo Fijo (nota 9)</i>					3,260,471			3,260,471
<i>Inversiones Permanentes (nota 10)</i>					4,401,058			4,401,058
<i>Patrimonio</i>				6,637,402	(6,637,402)			
<i>Resultados años anteriores</i>					531,378	(531,378)		
<i>Resultado del Ejercicio</i>							23,736	23,736
<i>Compensación Corrección Monetaria</i>				2,208,566	(2,208,566)			
<i>Total al 31 de Diciembre de 1999</i>	<u>1,080,040</u>	<u>64,762</u>	<u>144,131</u>	<u>20,105,102</u>		<u>(1,533,977)</u>	<u>23,735</u>	<u>19,883,793</u>

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

Industrias Omega C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1999
(En miles de sucres)

FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	S/.m.
Efectivo recibido de clientes	31,246,447
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(29,316,359)
Otros ingresos	118,492
Otros egresos	(111,612)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>1,936,968</u>
FLUJO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición neta de Activos Fijos y Otros Activos	1,055,415
Total Flujo Neto Usado en Inversión	<u>(1,055,415)</u>
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Cancelación de obligaciones financieras	(340,850)
Gastos financieros	(1,827,224)
Diferencia de Cambio	(3,099,380)
Financiación recibida de Accionistas	1,135,469
Préstamos de largo plazo	5,521,203
Total Flujo proveniente de Financiamiento	<u>1,389,218</u>
Aumento del efectivo y equivalentes	<u>2,270,771</u>
Efectivo al inicio del año	830,098
Efectivo al final del año	3,100,869
Aumento del efectivo y equivalentes	<u>2,270,771</u>

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

Industrias Omega C.A.
Conciliación del resultado del año con el flujo
de efectivo de las operaciones
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1999
(En miles de sucres)

	<i>S/.m.</i>
<i>Utilidad neta del Ejercicio</i>	23,736
<i>Más Depreciaciones y amortizaciones</i>	1,845,358
<i>Menos Ajustes años anteriores</i>	(105,213)
<i>Menos Aumento de cuentas por cobrar</i>	(10,590,526)
<i>Menos Aumento de Inventarios</i>	(3,015,710)
<i>Más Aumento de Cuentas por Pagar</i>	9,480,623
<i>Más Aumento de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos</i>	150,848
<i>Menos disminución de gastos anticipados</i>	100,874
<i>Menos Diferencia de cambio activada</i>	(879,627)
<i>Más gastos financieros y diferencia de cambio</i>	4,926,605
<i>Flujo Proveniente de las Operaciones</i>	<u>1,936,968</u>

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

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida el 15 de mayo de 1940 y tiene por objeto social elaborar papel higiénico y fundas de papel Kraft, todo tipo de trabajos de imprenta y offset, impresiones tipográficas continuas, cajas plegables, envases de cartón, litografías, etc., corte y rebobinado, producción de láminas microcorrugadas utilizadas por las empresas exportadoras de flores para empacar su producción, así como la comercialización de los citados artículos y sus similares.

Actualmente se dedica también a la producción y comercialización de envases de cartón, denominados kores.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados sobre el principio del costo histórico, modificado parcialmente para el caso de inventarios, propiedades y equipos, inversiones permanentes, otros activos y patrimonio; según se analiza con más detalle posteriormente, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley de Regimen Tributario Interno y su reglamento respecto al Sistema de Corrección Monetaria a los Estados Financieros. A la fecha del informe, la Superintendencia de Compañías, no ha emitido normativas detalladas en relación a la corrección monetaria .

El sistema empleado no constituye un ajuste integral de acuerdo con lo recomendado por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y por lo tanto no refleja en forma completa las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

Debido al ambiente inflacionario en el que se han desarrollado los negocios en el País en 1999 y a que la Compañía no cuenta con la información contable ajustada integralmente por inflación indicada en el párrafo anterior, la información comparativa de los estados financieros con los del ejercicio anterior se ve significativamente afectada y por ende no es presentada, aunque tal reporte es requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.1.

Informamos que, como parte de su examen sobre los estados financieros, auditoría externa ha revisado el proceso de corrección monetaria.

b Inventarios

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios de materias primas, productos en proceso y repuestos, se encuentran registrados al valor de la última compra, reexpresada hasta la fecha de cierre del ejercicio en base al porcentaje proporcional de ajuste determinado con la variación porcentual del Índice General de Precios al Consumidor, elaborado por el INEC, entre noviembre de 1998 y noviembre de 1999 del 53% anual. Los inventarios de productos terminados y la producción en proceso se encuentran registrados al costo unitario más el ajuste del componente materia prima con la variación proporcional del I.G.P.C., como ya se mencionó. El ajuste resultante de la corrección se registra contra la cuenta patrimonial de Reexpresión Monetaria

Los inventarios de repuestos, materia prima y producto terminado son valuados en base al método de costo promedio con el sistema permanente. La producción en proceso se determina en función de los costos de materia prima y para los costos de conversión en función del avance de terminación de cada trabajo.

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

c Pagos Anticipados

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

d Propiedades y Equipos

Se expresan al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las correspondientes leyes, regulaciones y reglamentos. El ajuste resultante de la corrección se registra contra la cuenta Reexpresión Monetaria.

La reexpresión de los activos fijos de Omega C.A. está efectuada de conformidad con el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno; así, los activos fijos y su depreciación acumulada se ajustaron en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor proporcionado por el INEC entre noviembre de 1998 y noviembre de 1999, del 53%

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

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

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

De acuerdo con las normativas legales en vigencia el cargo por depreciación sobre el valor del ajuste por corrección monetaria de los activos se lleva a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en que se efectuó dicho ajuste.

e Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registran al valor ajustado por inflación, sin exceder al valor patrimonial proporcional certificado por la sociedad receptora de la inversión, en base a las correspondientes normas tributarias y societarias.

f Otros activos

Las mejoras a locales arrendados y herramientas fungibles son amortizadas en línea recta durante los cinco años siguientes. Hasta el año 1998 eran reexpresados como se menciona en el anterior literal.

Los gastos capitalizados en relación con la máquina microcorrugadora no son reexpresados.

g Cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio efectivizadas y no efectivizadas al final del año son registradas en los resultados del ejercicio, excepto por una porción de la pérdida en cambio que ha sido activada en función de la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99-1-2-2-00011 del 22 de octubre de 1999.

h Jubilación Patronal

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

i Bienes en Arrendamiento Mercantil

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

j Resultados Acumulados

Las utilidades no distribuidas y pérdidas de años anteriores existentes al inicio del período se reexpresan en función de las normas de corrección monetaria, , aplicando el índice de corrección del 53% anual. Los aumentos o disminuciones del año se ajustaron aplicando porcentajes proporcionales.

La contrapartida de la corrección de los resultados acumulados es la cuenta de Reexpresión Monetaria.

k Reserva por revalorización del patrimonio

En función de las normas ecuatorianas de corrección monetaria ya citadas, se acreditan a esta cuenta los ajustes de las cuentas patrimoniales de capital y reservas (reserva por revalorización del patrimonio inclusive) de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- *Los saldos al inicio del ejercicio se ajustaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación correspondiente a 1999, de 53%.*
- *Los aumentos o disminuciones efectivos durante el ejercicio, se reexpresaron en base a los porcentajes proporcionales.*

El saldo de esta reserva no puede distribirse como utilidad, pero puede ser capitalizado. La contrapartida del ajuste es un débito a la cuenta de Reexpresión Monetaria.

l Reexpresión Monetaria

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeto a reexpresión, en sí.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, durante 1998 y 1999 se ha cargado el saldo acreedor de la Reexpresión monetaria contra la cuenta Reserva por Revalorización del patrimonio. El saldo acreedor de la Reexpresión monetaria, transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado luego de retener un 20% del valor capitalizado como impuesto a la renta.

m Cambios Contables

A partir del ejercicio 1999, en el marco de la vigencia de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la Compañía adoptó el estado de flujos de efectivo, de aplicación obligatoria según la NEC No. 1, en reemplazo del estado de flujos de efectivo, cuya presentación era permitida por la Superintendencia de Compañías hasta el ejercicio 1998.

Nota 3 .- Posición en Moneda Extranjera

La posición neta en dólares al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

Detalle	Valor US\$
Activos	
Bancos	111.872
Cuentas por cobrar	600.553
Total Posición Monetaria Activa US\$	712.425
Pasivos	
Obligaciones a Largo Plazo	652.097
Proveedores y relacionadas	402.227
Total Posición Monetaria Pasiva US\$	1.054.324
Posición neta pasiva en U\$:	341.899

Al 31 de diciembre de 1999 la tasa de cambio vigente en el mercado libre fue de S/.21.300 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Durante enero del año 2000 la cotización del dólar se incrementó hasta alcanzar un valor de S/. 25.000, lo cual implica una devaluación del sucre del 23% con respecto al 31 de diciembre de 1999.

Nota 4.- Efectivo y sus equivalentes

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 se encuentra compuesto de la siguiente forma:

<i>Descripción</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Caja general</i>	<i>535.978</i>
<i>Bancos Moneda Nacional</i>	<i>182.013</i>
<i>Bancos Moneda Extranjera</i>	<i>465.878 ①</i>
<i>Saldo en cuenta de accionista</i>	<i><u>1.917.000 ②</u></i>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1999</i>	<i><u>3.100.869</u></i>

- ① La compañía mantiene cuentas en dólares en Citibank, ABN Amro Bank y Banco Internacional.
- ② Al 31 de diciembre la Compañía transfirió US\$ 90.000 a una cuenta en el First Union Bank, propiedad del accionista mayoritario. En febrero de 2000 los fondos fueron vueltos a depositar en las cuentas de la Compañía.

Los saldos en la cuenta del accionista se consideran equivalente de efectivo.

Nota 5.- Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar clientes se presentan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Clientes Moneda Extranjera</i>	<i>11'849.844</i> ①
<i>Clientes Moneda Nacional</i>	<i>1'560.260</i>
<i>Documentos de terceros</i>	<i>40.139</i>
<i>Provisión para Incobrables</i>	<u><i>(216.043)</i></u>
<i>Total al 31 de diciembre de 1999</i>	<u><u><i>13'234.200</i></u></u>

① *Corresponden a US\$ 556.330.68*

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

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Saldo inicial</i>	<i>81.942</i>
<i>Provisión para Incobrables</i>	<u><i>134.101</i></u>
<i>Total</i>	<u><u><i>216.043</i></u></u>

Nota 6.- Deudores Varios

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 se presenta a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Victor Quirola</i>	<i>941.931</i> ●
<i>Oficina Aduanera Cordero Proaño</i>	<i>83.841</i>
<i>Hugo Moner</i>	<i>22.711</i>
<i>Intergráfica</i>	<i>31.420</i>
<i>Horst Fuchs- Free Lance Engineering</i>	<i>57.000</i>
<i>Otros</i>	<u><i>115.302</i></u>
<i>Total</i>	<u><i>1'252.205</i></u>

● *Corresponde a la venta de maquinaria. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 corresponde a US\$ 44.222*

Nota 7.- Pagos anticipados

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 corresponde a:

<i>Descripción</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Seguros anticipados</i>	<i>56.061</i>
<i>Impuestos Anticipados</i>	<u><i>198.980</i></u>
<i>Total al 31 de diciembre de 1999</i>	<u><i>255.041</i></u>

Nota 8.- Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre de 1999 se detallan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Materia prima</i>	3'718.319
<i>Producción en proceso</i>	1'252.552
<i>Productos terminados</i>	30.374
<i>Repuestos y accesorios</i>	230.509
<i>Importaciones en tránsito</i>	<u>102.586</u>
<i>Total Inventarios</i>	<u>5'334.340</u>

Nota 9.- Propiedad y Equipos

Al 31 de diciembre de 1999 se compone de :

<i>Detalle</i>	<i>Saldo al 31/12/1998</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Ventas o bajas</i>	<i>Ajustes y/o Reclasificaciones</i>	<i>Corrección Monetaria</i>	<i>Saldo al 31/12/1999</i>	<i>Porcentajes Depreciación</i>
Activo fijo No depreciable							
<i>Activos en tránsito</i>		2,136,989	(1,403,102)	(733,887)			
Activo fijo depreciable							
<i>Maquinaria, equipos e instalaciones</i>	12,353,439			733,887	6,032,920	19,120,246	10% y 6.67%
<i>Adecuaciones</i>	252,862	28,107				280,969	10%
<i>Muebles y enseres</i>	661,760	275,543	(460,054)		227,252	704,501	10%
<i>Vehículos</i>	400,888		(5,950)		171,359	566,297	20%
Total Costo	<u>13,668,949</u>	<u>2,440,639</u>	<u>(1,869,106)</u>		<u>6,431,531</u>	<u>20,672,013</u>	
Total depreciación	<u>4,833,154</u>	<u>1,675,923</u>	<u>(460,054)</u>		<u>3,171,060</u>	<u>9,240,083</u>	
Propiedad y Equipos, neto	<u>8,815,795</u>	<u>764,716</u>	<u>(1,409,052)</u>		<u>3,260,471</u>	<u>11,431,929</u>	

El cargo por depreciación del año fue de S/.m. 1'675.923

Nota 10.- Inversiones permanentes

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

<i>Detalle</i>	<i>Porcentaje de Participación</i>	<i>Saldo al 31/12/1998</i>	<i>Corrección Monetaria</i>	<i>Saldo al 31/12/1999</i>
<i>Incasa</i>	35.99%	8,436,081	4,401,058	12,837,139
<i>Club de Ejecutivos</i>		4,064		4,064
<i>Bolsa de Valores</i>		152		152
<i>Cámara de Industriales</i>		32		32
Total Inversiones		8,440,329	4,401,058	12,841,387

Los estados financieros de Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa han sido auditados por otros auditores. El dictámen sobre los estados financieros del año 1998 refleja las siguientes salvedades:

- a) En el párrafo 3 del dictámen se expresa una salvedad por limitación al alcance en relación a los problemas económicos y financieros que la Compañía ha soportado hasta mayo de 1999, fecha del dictámen de los auditores.
- b) En el párrafo 4 se menciona una salvedad en el sentido de no haberse registrado pasivos por juicios laborales por S/.m. 162.000, y la existencia de una contingencia no cuantificada por pasivos tributarios pendientes.
- c) Los auditores también califican su opinión en relación a la inconformidad con principios contables generalmente aceptados al cargar la diferencia de cambio por S/.m. 2'081.285 contra la reexpresión monetaria en vez de hacerlo contra los resultados del año.

A la fecha de este informe (28 de junio de 2000) aún no se ha recibido los estados financieros internos y auditados de Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa

Nota 11.- Otros activos

Otros Activos al 31 de diciembre de 1999, incluyen los rubros:

Concepto	Saldo al 31/12/1998	Adiciones	Retiros	Ajuste y/o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/1999
Microcorrugado F. Córdoba	322,765		80,692		242,073
Instalaciones y adecuaciones	406,388	82,673			489,061
Herramientas Fungibles	143,844	141,794		(139,631)	146,007
Repuestos y Accesorios	520,062	35,346		(15,661)	539,747
Diferencial Cambiario		879,627			879,627
TOTAL	1,393,059	1,139,440	80,692	(155,292)	2,296,515
MENOS :					
Amortización Acumulada	(1,005,380)	(169,435)			(1,174,815)
Total Otros Activos	387,679	970,005	80,692	(155,292)	1,121,700

El valor cargado a resultado por concepto de amortización es de S/.m.169.435

Nota 12.- Cuentas por Pagar Proveedores Moneda Nacional

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor S/m.</i>
<i>Cartopel S.A.</i>	<i>731.217</i>
<i>Oro Polímeros</i>	<i>507.671</i>
<i>Fadesa</i>	<i>195.772</i>
<i>Grafinal</i>	<i>144.522</i>
<i>Prodisquim</i>	<i>197.575</i>
<i>Coltroqueles</i>	<i>133.507</i>
<i>Papelera Nacional</i>	<i>355.061</i>
<i>Sinclair del Ecuador</i>	<i>90.384</i>
<i>Comercial Stingraf</i>	<i>54.956</i>
<i>Rayadora Espinoza</i>	<i>50.000</i>
<i>Transpal</i>	<i>52.411</i>
<i>Sudamericana de Computación</i>	<i>50.308</i>
<i>Ecuempaques</i>	<i>42.054</i>
<i>Heidelberg</i>	<i>40.706</i>
<i>Otros Proveedores</i>	<i>693.159</i>
<i>Total Proveedores Moneda Nacional</i>	<i>3'339.303</i>

Nota 13.- Cuentas por Pagar Proveedores Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 1999 esta cuenta se compone de:

<i>Detalle</i>	<i>Valor US\$</i>	<i>Valor S/.m.</i>
<i>Perez Trading</i>	28.882,0	615.187
<i>E. Hansson</i>	17.529,0	373.376
<i>C.M.P.C. Papeles Chile</i>	11.374,7	242.261
<i>Smurfit</i>	15.810,3	336.759
<i>Otros Proveedores</i>	4.341,8	92.481
<i>Total Proveedores Extranjeros</i>	<u>77.937,80</u>	<u>1'660.064</u>

Nota 14.- Otros Pasivos corrientes

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 se presenta a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor S/.m.</i>
<i>Anticipo Clientes</i>	474.286
<i>Obligaciones Fiscales</i>	583.130
<i>Otras retenciones</i>	44.530
<i>Total</i>	<u>1'101.946</u>

Nota 15.- Varios Acreedores

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, se presentan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor S/.m.</i>
<i>Fernando Córdoba</i>	4'119.977 ❶
<i>Administradora Alesie</i>	14.801
<i>Movilización</i>	4.028
<i>Acreedores Varios</i>	<u>13.090</u>
<i>Total Varios Acreedores</i>	<u>4'151.896</u>

❶ Constituyen valores pendientes de pago por concepto de las comisiones y participación en la producción de microcorrugado. Al 31 de diciembre de 1999 el saldo es de US\$ 193.426

Nota 16.- Pasivos Acumulados

Los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre de 1999, se presentan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Sueldos por Pagar</i>	51.757
<i>Comisiones</i>	144.307
<i>Obligaciones IESS</i>	54.980
<i>Beneficios Sindicales</i>	7.407
<i>Beneficios Sociales:</i>	
<i>Décimo Tercer sueldo</i>	20.841
<i>Décimo Cuarto sueldo</i>	6.239
<i>Décimo Quinto sueldo</i>	4.488
<i>Vacaciones</i>	20.841
<i>Fondo de Reserva</i>	89.644
<i>Utilidades Trabajadores</i>	4.200
<i>Intereses y Comisiones</i>	<u>52.519</u>
<i>Total Pasivos Acumulados</i>	<u>457.223</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el año se presenta a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor S/.m.</i>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	115.543
Pagos realizados durante el año	(434.465)
Provisiones del año	<u>460.975</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u><u>142.053</u></u>

Nota 17. Cuentas con Compañías Relacionadas

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

<i>MOVIMIENTO</i>	<i>INCASA</i>	<i>ABSORPEL</i>	<i>EMSEOM</i>
Saldo al 31-12-98	(715,815)	145,314	(11,624)
Compras	(8,836,252)	(299,359)	0
Abonos por cruces de cuentas	989,709		
Ventas	<u>5,774,984</u>	<u>164,997</u>	<u>0</u>
Saldo al 31-12-99	<u>(2,787,374)</u>	<u>10,952</u>	<u>(11,624)</u>

Las transacciones han sido efectuadas en términos semejantes a los con terceros.

Nota 18.- Situación Tributaria y Participación de los Trabajadores

Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores

A la fecha de la emisión del presente informe la Compañía no ha realizado la provisión para el pago del impuesto a la renta y del 15% para los trabajadores por el período terminado al 31 de diciembre de 1999.

Fiscalizaciones y Trámites Fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1997, 1998 y 1999.

Se encuentran en proceso de reclamación:

- El pago indebido de la declaración del impuesto del ejercicio 1992 por S/.m. 8.807, en estado de expedir sentencia desde el 20 de septiembre de 1994.
- El pago indebido del impuesto a la renta del ejercicio 1992 presentada por la fusionada y antes existente compañía Milex, en estado de expedir sentencia por un valor de S/.m. 12.636.

Nota 19.- Préstamos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre se encuentran vigentes las siguientes operaciones:

Descripción	S/.m.
Intergráfica	3.190.373 ①
Citibank-Prográfica	2.704.530 ②
Cedesa	2.577.300 ③
Banco de Préstamos	<u>83.189</u>
Total al 31 de diciembre de 1999	<u>8.555.392</u>

- ① Saldo del pasivo por compra de maquinaria por parte de Intergráfica Print & Pack GmbH por un valor de US\$ 235.264,73 al cierre de este período a una tasa del 9.5% anual, pagaderos en forma semestral cuyo vencimiento es el 28 de julio de 1.999. Este pasivo fue incurrido el 28 de enero de 1995.
- ② Un crédito obtenido en el Citibank para la compra de una máquina a Prográfica S.A.. El saldo es de US\$ 167.688,68, a una tasa de interés anual del 9,22%, para 5 años plazo cuyo vencimiento es el 18 de abril del año 2003. Este préstamo fue concedido el 20 de abril de 1999 y está garantizado con prenda industrial de la misma maquinaria.
- ③ Corresponde a la deuda por la compra de maquinaria usada, por un valor de US\$ 121.000

Nota 20.- Préstamos de accionistas

Constituye un préstamo del accionista principal, a una tasa de interés de 35.7% anual, sin un plazo determinado. Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de la deuda en dólares es de US\$ 254.340

Nota 21.- Provisiones Laborales

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

<i>Detalle</i>	<i>Saldo al 31/12/1998</i>	<i>Provisión</i>	<i>Pagos</i>	<i>Saldo al 31/12/1999</i>
<i>Empleados y trabajadores pasivos</i>	<i>522,312</i>	<i>130,310</i>	<i>(49,105)</i>	<i>603,517</i>
<i>Empleados y trabajadores activos</i>	<i>555,975</i>	<i>69,643</i>		<i>625,618</i>
Total	1,078,287	199,953	(49,105)	1,229,135

El valor cargado a gastos por concepto de jubilación patronal es de S/.m. 199.953

El cálculo del valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1999 a ser capitalizados actuarialmente fue realizado por un profesional independiente contratado por la Compañía.

Nota 22.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Industrias Omega C.A. al final de 1999 es de 108.004 acciones ordinarias de valor nominal de S/. 10.000 cada una.

Nota 23.- Reserva Legal

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

Nota 24.- Reserva Revalorización del Patrimonio

El movimiento de esta cuenta a partir de los ajustes de las cuentas patrimoniales es el siguiente:

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1998</i>	<i>11.280.382</i>
<i>Corrección Monetaria Patrimonio</i>	<i>6.616.154</i>
<i>Compensación Reexpresión Monetaria</i>	<i>2.208.566</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1999</i>	<i>20.105.102</i>

Nota 25.- Reexpresión Monetaria

Su composición es como sigue:

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1998</i>	<i>-----</i>
<i>Corrección monetaria de :</i>	
<i>Inventarios</i>	<i>653.061</i>
<i>Activos Fijos</i>	<i>3.260.471</i>
<i>Inversiones Permanentes</i>	<i>4.401.058</i>
<i>Patrimonio</i>	<i>(6.551.025)</i>
<i>Reservas</i>	<i>(86.377)</i>
<i>Resultados Ejercicios Anteriores</i>	<i>531.378</i>
<i>Compensación Reexpresión Monetaria</i>	<i>(2.208.566)</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1999</i>	<i>-----</i>

Nota 26.- Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de la cuenta Otros Ingresos al 31 de diciembre de 1999 se presenta a continuación

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Intereses y comisiones</i>	<i>99.392</i>
<i>Diferencial Cambiario</i>	<i>11'992.588</i>
<i>Otros</i>	<i>19.099</i>
<i>Total al 31 de diciembre de 1999</i>	<i>12'111.079</i>

La cuenta de otros egresos al 31 de diciembre de 1999 se compone de la siguiente manera:

<i>Detalle</i>	<i>S/.m.</i>
<i>Intereses</i>	<i>1'467.265</i>
<i>Diferencia en Cambio</i>	<i>15'091.968</i>
<i>Otros Egresos</i>	<i>7.667</i>
<i>Total al 31 de diciembre de 1999</i>	<i>16'566.900</i>

Nota 27.- Cumplimiento de medidas correctivas

En cumplimiento de la disposición societaria se informa la Empresa considerará en el año 2000 las recomendaciones de control interno de los auditores en sus revisiones de los años 1998 y 1999.

Nota 28.- Eventos Subsecuentes

El día 13 de marzo de 2000 se promulga la Ley para la Transformación Económica del Ecuador la cual incluye reformas a la Ley de Regimen Monetario y Banco del Estado, en relación a la circulación de dólares de los Estados Unidos de América; reformas a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Código de Comercio, Ley de Hidrocarburos, Ley del Sector Eléctrico, Ley Especial de Telecomunicaciones, Ley de Presupuestos del Sector Público, Ley de Contratación Pública, Código del Trabajo, entre otros cuerpos legales.

La Ley incluye además normas en relación con la fijación de tasas de interés máximas para operaciones activas y pasivas pactadas con anterioridad de la Ley, la reprogramación de pasivos y la disposición de mantener la contabilidad de las Empresas en dólares, en función de la nueva Norma de Ecuatoriana de Contabilidad NEC # 17.

A la fecha de la emisión de los estados financieros no se conocen otros hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.