

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de Industrias Omega C.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2.000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basado en las auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a las normas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido los estados financieros de Industria Cartonera Asociada Incasa S.A. al 31 de diciembre del 2001, pues los mismos, al momento están siendo auditados. Requerimos contar con dichos estados auditados, con el fin de sustentar el monto de la inversión que la Compañía mantiene por US\$ 1'003.435.
4. Al 31 de diciembre de 2.000, la Compañía no constituyó 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 US\$ 20.481. En el ejercicio 2001, se procedió a registrar dicha provisión.
5. En el ejercicio 1999 se activaron las pérdidas en cambio en base a la autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías. Como se

menciona en las Notas 2 y 11, al 31 de diciembre de 2000, la Compañía registra un gasto de amortización del diferencial cambiario activado correspondiente al año 2000 por US\$ 45.049. Los principios contables requieren que las diferencias de cambio sean registradas en los resultados del ejercicio en el que fueron incurridas.

6. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, en lo relacionado con lo mencionado en el párrafo 3 y excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Industrias Omega C.A., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2.000, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Según se detalla en las Nota 1, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, se estableció el cambio de unidad monetaria con el canje de los sucres en circulación con dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1. Por mandato del mismo cuerpo legal, a partir del 1 de abril de 2000, los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América. Previo a ello, los estados financieros en sucres al 31 de marzo de 2000, fueron convertidos a dólares en función de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Las medidas económicas adoptadas en el ejercicio 2.000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro existente, y han posibilitado la recuperación de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación. El proceso de recuperación del país depende, principalmente de la obtención de nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación de ahorro interno. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
8. 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, 22 de abril del 2002

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

REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-254

Industrias Omega C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	REF.	2001	2000
Activos Corrientes			
Efectivo	Nota 3	195,660	57,049
Inversiones Temporales	Nota 4	35,489	117,307
Cuentas por Cobrar		<u>1,163,002</u>	<u>806,835</u>
Comerciales neto	Nota 5	942,842	702,673
Compañías Relacionadas	Nota 16	8,603	13,215
Empleados y Accionistas	Nota 6	68,467	3,821
Deudores Varios	Nota 7	143,090	87,125
Pagos anticipados	Nota 8	83,822	45,944
Inventarios	Nota 9	535,378	415,529
Total Activos Corrientes		<u>2,013,350</u>	<u>1,442,664</u>
Activos Fijos netos	Nota 10	516,820	585,143
Inversiones Permanentes	Nota 11	1,003,605	1,003,605
Activos Diferidos		4,875	24,384
Total de Activos:		<u>3,538,650</u>	<u>3,055,796</u>
 PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios		0	6,239
Obligaciones Financieras	Nota 12	146,984	63,954
Cuentas por Pagar		<u>835,442</u>	<u>794,366</u>
Proveedores	Nota 13	527,917	614,897
Acreedores Varios	Nota 14	74,188	153,597
Anticipo Clientes		16,879	22,986
Otras cuentas por pagar		5,516	2,886
Compañías Relacionadas	Nota 16	210,943	0
Pasivos Acumulados	Nota 15	82,913	73,037
Impuestos por pagar	Nota 17	24,723	46,745
Total Pasivos Corrientes		<u>1,090,063</u>	<u>984,341</u>
Pasivo a Largo Plazo		387,838	189,715
Préstamo de Accionistas	Nota 18	42,315	72,433
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	Nota 19	296,245	55,259
Préstamos a Largo Plazo	Nota 20	49,278	62,023
Total Pasivos:		<u>1,477,901</u>	<u>1,174,057</u>
PATRIMONIO NETO		<u>2,060,749</u>	<u>1,881,739</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>3,538,650</u>	<u>3,055,796</u>

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

Industrias Omega C.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	REF.	2001	2000
Ventas Netas		5,337,191	4,462,778
Menos: Costo de Producción		<u>4,318,675</u>	<u>3,651,699</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1,018,516	811,079
Menos: Gastos de Operación		749,339	411,323
Gastos Administrativos		484,264	194,912
Gastos de Ventas		245,344	190,592
Gastos Financieros		19,730	25,819
Utilidad en Operación		<u>269,177</u>	<u>399,756</u>
Más: Otros Ingresos		16,738	172,843
Resultado por Exposición a la Inflación	Nota 23		25,786
Menos: Otros Egresos		<u>14,976</u>	<u>315,114</u>
Utilidad del Ejercicio antes del 15% participación a los trabajadores		270,940	283,271
Menos: 15% participación a trabajadores	Nota 17	30,481	41,174
Menos: 25% impuesto a la Renta	Nota 17	54,546	61,040
Resultado neto del Ejercicio		<u><u>185,913</u></u>	<u><u>181,057</u></u>

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

Industrias Omega C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2001 y 2000
(En dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	Capital social (Nota 21)	Reserva legal (Nota 22)	Reserva Facultativa	Capital Adicional		Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
				Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria			
Saldo al 1 de enero del 2000	55,313	3,317	7,382	1,755,076	(657,417)	(146,556)	1,216	1,018,330
Efecto devaluación a marzo 2.000	(12,112)	(726)	(1,616)	(384,299)	143,951	32,091	(266)	(222,978)
Reclasificación de ctas.			(2,049)	58,449	(56,401)	949	(949)	
Ajustes años anteriores activos fijos					10,413	(2,328)		8,085
Ajustes años anteriores activos diferidos					6,712			6,712
15% participación trabajadores 1.999						(2,774)		(2,774)
Impuesto a la renta 1999						(2,236)		(2,236)
Reexpresión Monetaria enero a marzo 2.000								
Inventarios								
Activos fijos								
Inversiones Permanentes								
Cargos diferidos								
Patrimonio								
Resultados Acumulados				277,067	(12,887)			264,180
Resultados Acumulados				22,230		(22,230)		
Ajuste por Brecha a diciembre 1.999								
Inventarios								
Activos fijos						30,709		30,709
Inversiones Permanentes						271,901		271,901
Cargos diferidos						358,901		358,901
Patrimonio						91,014		91,014
Resultados Acumulados				185,902	(185,902)			
Resultados Acumulados					17,425	(17,425)		
Ajuste por Brecha a marzo 2.000								
Inventarios								
Activos fijos								
Inversiones Permanentes								
Cargos diferidos								
Patrimonio				(64,861)	7,254			(57,607)
Resultados Acumulados				(5,773)		5,773		
Resultados del Ejercicio							187,504	187,504
Saldo al 31 de diciembre del 2000	43,202	2,590	3,717	1,843,791	(44,328)	(154,737)	187,504	1,881,739
Transferencia a Resultados Acumulados						180,602	(180,602)	
Ajuste registro Impsto. Ra. 99							(456)	(456)
25% Impuesto a la renta (RE)							(6,446)	(6,446)
Ajuste reserva legal año 99		95					(95)	
Apropiación de Reservas		18,060					(18,060)	
Resultados del Ejercicio							185,913	185,913
Saldo al 31 de diciembre del 2001	43,202	20,746	3,717	1,843,791	(44,328)	7,709	185,913	2,060,749

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

Industrias Omega C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 de diciembre del 2001 y 2000
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2001	2000
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes	4,971,215	4,229,167
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,803,042)	(3,709,751)
Otros ingresos	16,738	172,843
Otros egresos	(14,976)	(315,114)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u><u>169,935</u></u>	<u><u>377,144</u></u>
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Adquisición)/Ventas de Activos Fijos y Otros Activos	(70,280)	97,644
Total Flujo Neto de Inversión	<u><u>(70,280)</u></u>	<u><u>97,644</u></u>
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de Financiamiento	(42,863)	(424,466)
Total Flujo de Financiamiento	<u><u>(42,863)</u></u>	<u><u>(424,466)</u></u>
Flujo Neto de Fondos	<u><u>56,792</u></u>	<u><u>50,322</u></u>
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	<u><u>56,792</u></u>	<u><u>50,322</u></u>
Efectivo Inicial	174,357	158,808
Efecto devaluación al 31 de marzo del 2000		34,773
Efectivo al Final	231,149	174,357
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	<u><u>56,792</u></u>	<u><u>50,322</u></u>

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

Industrias Omega C.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL FLUJO USADO EN LAS OPERACIONES
AL 31 de diciembre del 2001 y 2.000
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2001	2000
Utilidad neta del Ejercicio	185,913	187,504
Menos Depreciaciones y Amortizaciones	158,112	178,714
Menos Provision Incobrables	9,809	7,182
Menos Provision Jubilación Patronal y Desahucio	240,986	16,023
Aumento de cuentas por cobrar	(365,976)	(70,893)
Aumento de inventarios	(119,850)	(86,344)
Aumento de Cuentas por Pagar	117,868	442,055
Disminución de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos	(12,147)	(209,405)
(Aumento)/ Disminución de Gastos prepagados	(37,878)	3,224
Provisión renta y trabajadores año 1999		(5,011)
Resultado por exposición a la inflación		(25,786)
Efecto devaluación rubros monetarios		(60,118)
Ajuste impuesto a la renta año 1999	(456)	
Pago impuesto a la renta sobre REI	(6,446)	
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>169,935</u>	<u>377,144</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2001

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 a la producción y comercialización de envases de cartón, denominados kores y de cajas microcorrugadas.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, principalmente, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previa a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas ajustaron el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el ejercicio 2.000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. El proceso de recuperación del país depende, principalmente que el Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación de su ahorro interno.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

a Bases Fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las disposiciones de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b Ajuste y conversión a dólares Estadounidenses

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo de 2.000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las disposiciones técnicas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- Ajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del Estado de Resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Para fines de información en los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.19.525,89 por cada US\$1, en base a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.01.Q-ICI 001 del 8 de marzo de 2.001, publicada en R.O. No. 294 del 28 de marzo de 2.001.

c Inventarios

Los inventarios de materias primas, productos en proceso, repuestos y producto terminado, se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

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

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

d Pagos Anticipados

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

e Propiedades y Equipos

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

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

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

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

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

El saldo neto reexpresado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

f Inversiones en Acciones

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Al 31 de diciembre del 2000, se verificó que el valor en libros no excede los últimos valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

g Cargos Diferidos

Los gastos capitalizados con relación a la máquina microcorradora han sido reexpresados en el año 2000 como paso previo a la aplicación de los ajustes de dolarización de la NEC 17. Estos gastos se amortizan en línea recta para 3 años desde abril de 1999.

h Jubilación Patronal y Desahucio

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

i Bienes en Arrendamiento Mercantil

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

j Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Efectivo

El saldo de la cuenta se encuentra compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Caja General		11.010	21.612
Caja Chica		590	
Bancos	1	184.060	35.437
Saldo al 31 de diciembre		195.660	57.049

- 1 La compañía mantiene sus cuentas en siguientes bancos: Citibank, Banco de Pichincha y Banco Internacional.

Nota 4.- Inversiones Temporales

La cuenta al 31 de diciembre del 2000 se compone de la siguiente manera:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Banco Internacional:			
Certificados de depósito		18.467	114.133
Produfondos:			
Fondo Disponible			242
Banco de Guayaquil:			
Fondo Cash		22	2.932
Participaciones:			
Ángel Córdova	1	17.000	
Saldo al 31 de diciembre		35.489	117.307

- 1 Corresponde al valor pagado para participar en utilidades del negocio 1 900 1'000.000. Mediante un acuerdo comercial celebrado el 23 de noviembre del 2001 con el Señor Angel Córdova la compañía adquiere una participación del 5% de los ingresos provenientes del negocio 1 900 1'000000,

correspondiente a los ingresos proporcionales, generados por la parte que le corresponde al Señor Córdova, es decir, el 5% del 25% .

El costo total de esta inversión es de US\$34.000, el 50% del pago a la firma del contrato y la diferencia al vencimiento del mismo, su duración es de 6 meses; pudiendo ser renovado después de su vencimiento por el mismo tiempo, por un costo igual y con las mismas condiciones.

Nota 5.- Cuentas por Cobrar Comerciales

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

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Clientes	1	968.253	718.275
Provisión para Incobrables		(25.411)	(15.602)
Saldo al 31 de diciembre		942.842	702.673

- 1** Esta cuenta incluye los saldos por cobrar a Absorpelsa e Incasa, ver transacciones con compañías relacionadas en **Nota 16**.

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

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Saldo Inicial	15.602	8.642
(+) Provisiones	9.809	7.182
(-) Castigos		222
Saldo al 31 de diciembre	25.411	15.602

Nota 6.- Cuentas por Cobrar Empleados y
Accionistas

La conformación de la cuenta es la siguiente:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Accionistas	1	53.745	193
Empleados y Trabajadores		14.722	3.628
Saldo al 31 de diciembre		68.467	3.821

- 1 US\$53.626 corresponde a un préstamo otorgado al Sr. Rodrigo Álvarez, de un capital original de US\$65.000 al 15% de interés anual y un plazo de 36 meses, desde el 13 de marzo del 2001 al 13 de marzo del 2004, los cobros se realizan mediante una tabla de amortización.

Nota 7.- Deudores Varios

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Fernando Córdova	1	23.329	13.769
Oficina Aduanera Cordero Proaño		2.350	9.321
Charles Flowers	2	71.522	39.901
Intergráfica		10.765	9.631
Otros	3	33.265	9.128
Documentos de Terceros		1.859	5.375
Saldo al 31 de diciembre		143.090	87.125

- 1 Corresponde a un préstamo otorgado por la compañía de US\$30.000 con una tasa de interés del 14% y plazo indefinido.

- 2 Constituye préstamos entregados en efectivo a esta empresa para su funcionamiento, la misma que no genera intereses. Ver el movimiento como parte relacionada en **Nota 16**
- 3 Incluye US\$11.000 de valores entregados al Sr. Fernando Córdova y/o Patricio Viteri para la instalación de una sucursal en Colombia.

Nota 8.- Pagos Anticipados

Los saldos de esta cuenta son los siguientes:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Seguros pagados por anticipado		8.347	4.115
Varios		11.361	
Retenciones en la Fuente	1	51.201	40.936
Anticipo impuesto a la Renta 2001		12.913	893
Saldo al 31 de diciembre		83.822	45.944

- 1 Este valor incluye US\$5.267 de Retenciones en la Fuente de años anteriores.

Nota 9.- Inventarios

Los saldos de inventarios se detallan a continuación:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Materia Prima		275.297	256.002
Producción en Proceso		42.800	22.691
Productos Terminados		2.743	1.911
Repuestos y Accesorios		67.968	28.663
Importaciones en Tránsito	1	146.570	106.262
Saldo al 31 de diciembre		535.378	415.529

- 1 Corresponde a importaciones en tránsito y depósitos industriales de materia prima, los depósitos industriales se encuentran en Almesa, cuyos movimientos de ingresos a la compañía, se los realiza a través de nacionalizaciones parciales.

Nota 10.- Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2001 se compone de :

Detalle	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Retiros	Ajustes y/o Reclasific.	Saldo al 31/12/01	Porcentajes Depreciación
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE						
Activo Fijo en Tránsito 1		29,736			29,736	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE						
Costo						
Maquinaria, equipos e instalaciones	938,318				938,318	10% y 6.67%
Equipos de Computación		4,255		55,940	60,195	20%
Muebles y Enseres	74,627	9,387	(500)	(55,940)	27,574	10%
Vehículos	65,540				65,540	20%
TOTAL COSTO	1,078,486	43,377	(500)		1,121,363	
MENOS :						
Depreciación Acumulada	493,342	113,042		(1,842)	604,543	
Propiedad y Equipos Neto :	585,143	(69,665)	(500)	1,842	516,820	

- 1 Corresponde a la importación de la siguiente maquinaria:

- Filmadora Laser y máquina procesadora grafoteam de origen alemán, cuyo pago se realizará mediante crédito directo; su valor en libros al cierre del ejercicio US\$22.961,63
- Montacargas de origen estadounidense, negociada con el proveedor mediante Carta de Crédito #5361332001 del Banco Citibank valor referencial US\$13.500; su valor en libros al cierre del ejercicio US\$5.332,6
- Troqueladora de origen alemana, su pago se realizará mediante Carta de Crédito #5361358504 del Banco Citibank cuyo valor referencial es 218.823 Euros.

El cargo por depreciación del año fue de US\$111.201.

La compañía mantiene los siguientes contratos de leasing:

- Un contrato de arrendamiento mercantil de maquinaria, el cual se firmó el 7 de noviembre del 2000, con el Banco Internacional por un lapso de 15 meses. El costo total asciende a usd. 159.078,83 con cuotas mensuales de usd. 26.500 durante los dos primeros meses y durante el resto de meses cuotas de usd. 8.159,91; al término del contrato la compañía podrá ejercer la opción de compra por usd 8.159,91. Las cuotas establecidas en el contrato son reajustables.
- Arrendamiento mercantil celebrado con el Banco Internacional, por el tiempo de 24 meses pagaderos desde mayo del 2001. El canon mensual es de US\$1.632,44 más IVA

El cargo a resultados durante el año 2001, por contratos de arrendamiento mercantil es de US\$112.658,66

Nota 11.- Inversiones Permanentes

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

DETALLE	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	AÑO 2001	AÑO 2000
Incasa	35,99%	1'003.435	1'003.435
Club de Ejecutivos		163	163
Bolsa de Valores		6	6
Cámara de Industriales		1	1
Saldo al 31 de diciembre		1'003.605	1'003.605

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2.000 y 2.001 de Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa han sido examinados por otros auditores. El dictamen sobre los estados financieros del año 2000 refleja las siguientes salvedades:

- a) En el párrafo 3, los auditores califican su opinión en relación a la inconformidad con principios contables generalmente aceptados al activar la diferencia en cambio del ejercicio 1999 cuyo saldo pendiente de amortizar al 31/12/2000 asciende a US\$194.000.
- b) En el párrafo 5, se incluye un párrafo explicativo, indicando que la compañía INCASA no ha cumplido con ciertas disposiciones tributarias vigentes, sin embargo para el año 2001 está tomando los correctivos necesarios.

La auditoría del ejercicio 2.001 de la Compañía Incasa aún no ha sido concluida a la fecha de emisión de los estados financieros.

Nota 12.- Obligaciones Financieras

La composición de la cuenta se presenta a continuación:

Obligación	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Capital Prestado	Saldo pendiente al 31-12-2001
<u>Banco Citibank :</u>					
Citibank - Prográfica 1					37,264
Operación #8201333007	2 29-Nov-01	29-Mar-02	9%	45,000	45,000
Operación #8201324011	2 20-Nov-01	17-May-02	9%	10,000	10,000
Operación #8201236004	2 24-Dic-01	23-Ene-02	14%	30,000	24,000
<u>Banco Internacional:</u>					
Operación #055300013	1				20,720
Operación #055300072	2 22-Oct-01	20-Ene-02	16%	10,000	10,000
Total:					146,984

- 1 Los saldos corresponden a la porción corriente de préstamos a largo plazo.
- 2 Los préstamos recibidos tanto del Banco Internacional como del Citibank se encuentran garantizados por pagarés.

Obligación	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Capital Prestado	Saldo pendiente al 31-12-2000
Citibank - Prográfica					37,264
Banco Internacional:					
Operación #5530001	29-Sep-00	21-Mar-01	18%	17,000	8,690
Operación #5530004	01-Dic-00	17-Ene-01	15%	18,000	18,000
Total:					63,954

Nota 13.- Cuentas por Pagar Proveedores

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

Proveedores del Exterior:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
C.M.P.C. Papeles Chile	1	141.174	53.525
Pérez Trading		34.592	42.000
Barnett		34.002	86.357
Otros		588	54.049
Total Proveedores del Exterior		210.356	235.931

1 US\$59.743 se encuentran respaldados con las siguientes cartas de crédito:

- CC 5361355501 abierta por un valor de US\$41.840,41
- CC 5361332002 abierta por un valor de US\$19.138

Proveedores Nacionales:

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Corrucart. Cía. Ltda.	86.413	
Angel Rodrigo Espinoza	31.466	29.223
Papelera Nacional	24.224	8.154
Coltroqueles	16.013	13.830
Emprojuegos	14.233	
Grafinal	8.710	8.922
Sermi	8.510	
Procurex	8.990	13.681
Kuriquímica	7.980	3.491
Fadesa	7.803	6.073
Cersa Cía. Ltda.	6.874	
Sinclair del Ecuador	6.195	3.588
Cartopel S.A.		10.954
Otros	90.151	98.765
Total Proveedores Nacionales	317.561	378.966

1 Ver el movimiento de la cuenta como compañía relacionada en **Nota 16.**

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Proveedores del Exterior	210.356	235.931
Proveedores Nacionales	317.561	378.966
Saldo al 31 de diciembre	527.917	614.897

Nota 14.- Acreedores Varios

Los saldo de esta cuenta se presentan a continuación:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Fernando Córdova	1	64.124	86.922
Banco Internacional	2	8.242	53.000
Intergráfica			10.844
Otros Acreedores		1.822	2.831
Saldo al 31 de diciembre		74.188	153.597

- 1 Constituyen valores pendientes de pago por concepto de las comisiones y participación en la producción de microcorrugado, tanto en láminas como en cajas.
- 2 Corresponde a la cuota de diciembre del contrato de arrendamiento mercantil que se hace mención en la Nota 10.

Nota 15.- Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados se presentan a continuación:

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Sueldos por pagar	9.508	6.052
Comisiones	16.399	7.610
Obligaciones con el IESS	5.111	2.541
Beneficios Sindicales	8.510	4.778
Beneficios Sociales		
Décimo Tercer Sueldo	1.945	941
Décimo Cuarto Sueldo	175	187
Vacaciones		1.641
Fondo de Reserva	9.422	6.600
Utilidades Trabajadores	30.481	41.174
Intereses y Comisiones	1.362	1.514
Saldo al 31 de diciembre	82.913	73.038

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

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Saldo al Inicio	9.368	5.682
(+) Provisiones del año	53.599	31.877
(-) Pagos del año	51.425	28.190
Saldo al 31 de diciembre	11.542	9.368

Nota 16- Transacciones con Compañías Relacionadas

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

AÑO 2000

DETALLE	INCASA	ABSORPELSA	CHARLES FLOWERS
Saldo al 31-12-1999	(111.495)	438	
Compras	(1'139.548)	8.098	
Ventas	34.829	22.105	770
Préstamos otorgados			39.901
Pagos efectuados	1'068.218	(8.098)	
Cobros realizados	(30.190)	(16.650)	
Otros débitos	45.462	(114.302)	
Otros créditos	(45.462)	127.079	
Saldo al 31-12-2000 cobrar/(pagar)	(178.185)	18.669	40.671

AÑO 2001

DETALLE	INCASA	ABSORPELSA	CHARLES FLOWERS	CARTOEMPAQUE
Saldo al 31-12-2000	(178.185)	18.669	40.671	
Compras	(1'275.438)			
Ventas 1	328.513	7.408	4.523	157.004
Préstamos otorgados			92.333	3.615
Pagos efectuados	1'186.467			
Cobros realizados	(290.997)	(7.082)	(62.782)	
Otros débitos 2	202.105	145.720		
Otros créditos 2	(132.806)	(150.332)		
Saldo al 31-12-2001 cobrar/(pagar)	(160.341)	14.383	74.745	160.619

1 Las ventas incluyen IVA.

2 Corresponde a canjes de cheques como abono a cuentas de accionistas.

Nota 17.- Situación Tributaria y Participación de los
Trabajadores

El saldo de impuestos por pagar corresponde al siguiente detalle:

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Impuesto al Valor Agregado (crédito tributario)	(35.156)	(8.639)
Retenciones en la fuente	5.333	
Impuesto a la renta anual	54.546	55.384
Total al 31 de diciembre	24.723	46.745

Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores

La compañía ha determinado como provisión para el pago 15% para los trabajadores mediante el siguiente cálculo:

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Utilidad del Ejercicio	270.940	283.271
Más Gastos no deducibles		
Menos Amortización de Pérdidas	(67.735)	(8.781)
Base de Cálculo	203.205	274.490
15% Participación Trabajadores	30.481	41.174

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

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Utilidad del Ejercicio	270.940	283.271
Más Gastos no deducibles	96.376	10.843
Menos:		
Amortización de Pérdidas	(80.817)	8.781
15% Participación Trabajadores	(30.481)	41.174
Base Imponible	256.018	244.159
25% Impuesto a la Renta	54.546	61.040

Fiscalizaciones y Trámites Fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1999, 2000 y 2001.

Se encuentran en proceso de reclamación:

Ante la administración

- Autorización para presentar declaraciones mensuales rectificatorias del IVA por el segundo semestre del 2000. Presentados el 29-08-2000 y entrega de documentos adicionales el 27-11-2000; se encuentra pendiente de atención.
- Trámite 117011377798 del 26 de noviembre del 2001. Reclamo a requerimiento de pago e imposición de multa por supuesto no pago del impuesto al patrimonio de las sociedades de MILEX. Sin contestación.

Ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal

- 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 desde el 26 de mayo de 1995 por un valor de 12'600.000 sucres (US\$512).

Nota 18.- Préstamo de Accionistas

Constituye préstamos del accionista principal, a una tasa de interés del 18%, sin un plazo definido. Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la deuda es de US\$42.315

Nota 19.- Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

El saldo de la cuenta al cierre del ejercicio es de US\$296.245

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

DETALLE	AÑO 2001	AÑO 2000
Saldo al Inicio	55.260	49.166
(+) Provisiones del año	181670	16.023
(-) Pagos del año	7.535	9.929
Saldo al 31 de diciembre	229.395	55.260

La provisión para Desahucio presenta el siguiente movimiento:

DETALLE	AÑO 2001
Saldo al Inicio	0
(+) Provisiones del año	77.179
(-) Pagos del año	10.329
Saldo al 31 de diciembre	66.850

Nota 20.- Préstamos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre se encuentran pendientes las siguientes obligaciones:

DETALLE	REF.	AÑO 2001	AÑO 2000
Citibank- Prográfica	1	18.632	55.896
Banco Internacional	2	30.646	
Cedesa			6.127
Saldo al 31 de diciembre		49.278	62.023

- 1 Constituye una deuda por un crédito obtenido en el Citibank para la compra de una máquina a Prográfica S.A.. Con una tasa de interés del 10.76%, para 5 años plazo cuyo vencimiento es el 18 de abril del año 2003. Este préstamo fue concedido el 20 de abril de 1998 y está garantizado con prenda industrial de la misma maquinaria por \$500.000.
- 2 Corresponde a un préstamo de US\$65.000 concedido el 13 de marzo del 2001 para 36 meses, su vencimiento es el 13 de marzo del 2004, genera un interés del 15%. Los pagos se realizan mediante una tabla de amortización.

Nota 21.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Industrias Omega C.A. al 31 de diciembre del 2001 es de 108.004 acciones ordinarias de valor nominal de S/10.000 cada una. A la fecha la compañía todavía no realiza la escritura para la denominación de sus acciones en dólares.

Nota 22.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva

puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 23.- Resultados por Exposición a la Inflación

Como efectos de la conversión a dólares americanos según disposiciones legales y basados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, los resultados de la compañía en el año 2000 se incrementaron según el detalle siguiente:

DETALLE	VALOR US\$
Inventarios	25.282
Activos Fijos	63.308
Inversiones Permanentes	131.049
Cargos Diferidos	12.720
Patrimonio	(206.573)
TOTAL:	25.786

Nota 24.- Créditos Contingentes

Al 31 de diciembre del 2001 la compañía mantiene el contrato #79618-005966 de una prenda industrial de US\$500.000, su fecha de inicio es el 18 de octubre del 2001 y vence el 21 de abril del 2002. El bien prendado es una máquina impresora Roland 204, para una línea de crédito de US\$200.000

Nota 25.- Cumplimiento de Medidas Correctivas

En cumplimiento de la disposición societaria informa la Empresa que considerará en el año 2001 las recomendaciones de control interno de los auditores en sus revisiones del año 2000.

Nota 26.- Eventos Subsecuentes

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.