**INTERNACIONAL DE
MAQUINAS COPIADORAS
INTERMACO C.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. Sucres

US\$. Dólares estadounidenses

REI Resultado por Exposición a la Inflación

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

INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
 BALANCE GENERAL
 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	35.692	Obligaciones Bancarias e intereses	101.222
Inversiones Financieras	28.656	Proveedores	48.330
Documentos y cuentas por cobrar		Beneficios sociales	29.269
Clientes	177.390	Impuestos	<u>33.208</u>
Empleados	<u>1.703</u>	Total del pasivo corriente	212.029
	179.093		
Provisión para incobrables	<u>(2.018)</u>	PASIVO LARGO PLAZO	
	177.075	Jubilacion Patronal	7.701
Pagos anticipados	10.951	Desahucio	<u>6.528</u>
Inventarios	<u>276.869</u>	Total pasivo largo plazo	14.229
Total del activo corriente	529.243		
MUEBLES Y EQUIPOS	28.487	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	331.472
Total del Activo	<u>557.730</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>557.730</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas		1.018.762
Costo de Ventas		(500.207)
Utilidad Bruta		<u>518.555</u>
Gastos Operativos		
De Administración		(206.659)
De Ventas		(100.546)
Utilidad en Operación		<u>211.350</u>
Gastos Financieros (neto)	(14.478)	
Diferencia en cambio (neta)	(5.581)	
Otros ingresos egresos netos	(16.102)	
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>(4.882)</u>	<u>(41.043)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		170.307
15% Participación trabajadores y empleados		<u>(19.159)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		151.148
Impuesto a la renta		(27.143)
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>124.005</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportas futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	2.000	32.000	2.924	17.508	117.751	-	-	(32.028)	140.15
Apropiación utilidades a reservas legal y facultativa			2.918	8.260				(11.178)	-
Distribución de dividendos								(18.000)	(18.00)
Auste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según NEC 17					175.122	(16.979)		(72.831)	85,31
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17					(292.873)	16.979	275.894		-
Utilidad del año								124.005	124.00
Saldo al 31 de diciembre de 2000	2.000	32.000	5.842	25.768	-	-	275.894	(10.032)	331.47

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
 ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	901,195	
Efectivo pagado a proveedores	(775,277)	
Pago a empleados y funcionarios	(133,812)	
Intereses pagados	(14,478)	
Diferencia en cambio (neta)	(5,581)	
Inversiones Financieras	1,492	
Otros ingresos (egresos) netos	(20,984)	
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(47,445)</u>	(47,445)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(3,819)	
Incremento Activo fijo por aplicación NEC 17	<u>(18,662)</u>	
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(22,481)</u>	(22,481)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones bancarias corto plazo	22,502	
Incremento de pasivo largo plazo	5,075	
Pago de dividendos	(18,000)	
Incremento de patrimonio por aplicación NEC 17	<u>85,312</u>	
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>94,889</u>	<u>94,889</u>
Incremento (Disminución) neta de fondos		24,963
Efectivo al principio de año		<u>10,729</u>
Efectivo al fin del año		<u>35,692</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
 ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo
 de fondos provistos por actividades de operación

Utilidad neta del año	124.005	
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	<u>11.673</u>	135.678
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(118.700)	
Inversiones Financieras	1.492	
Inventarios	(66.930)	
Inventarios por aplicación NEC 17	(61.767)	
Gastos pagados por anticipado	(8.719)	
Proveedores y Cuentas por pagar	24.072	
Obligaciones Laborales	17.713	
Obligaciones Fiscales	<u>29.716</u>	<u>(183.123)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación		<u><u>(47.445)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 28 de noviembre de 1975, con el objeto de emprender toda clase de actividades relacionadas con la industria gráfica para lo cual podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas, pudiendo realizar importaciones, distribuciones y comercialización de todo tipo de maquinarias referente a la industria gráfica.

La empresa basa sus operaciones en un acuerdo con "Toshiba América Business Solutions, Inc". para distribuir y comercializar productos Toshiba como distribuidor oficial para el Ecuador en la línea de equipos de fotocopiadoras y facsímiles. Dicha distribución les autoriza la importación, distribución, venta, alquiler y leasing de los equipos y sus materiales de consumo y respuestos originales. Tiene autorización para abrir distribuidores dentro del país. El primer acuerdo viene desde el año 1976 con posteriores modificaciones siendo el más reciente el firmado el 1 de abril del 2000. Las condiciones del convenio entre otras son básicamente el cumplimiento de ciertos parámetros requeridos por Toshiba América Business Solutions Inc. como por ejemplo volumen mínimo de compras al año, responsabilidad por el servicio a clientes, ofrecer garantía a los productos, distribuir productos autorizados. Las ventas de la empresa por lo tanto corresponden totalmente a las ventas de estos productos y sus servicios relacionados.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, 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 Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por US\$ 1; este proceso quedo concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar 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; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 - Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización publicada en el Registro Oficial No 57 del 13 de abril del 2000. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

**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, gastos pagados por anticipado, propiedades y equipo, y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17, según se describe más adelante.

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustados y convertidas a dólares estadounidenses mediante procedimientos establecidos 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:

1. Ajuste por inflación de los activos, pasivos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense, como sigue:
 - i. La reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991 o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 se denomina Brecha uno y,
 - ii. la reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000 se denomina Brecha dos.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.
4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los estados financieros según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$.1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.b) son cargados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.a) son cargados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior, vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el costo histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

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

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los estados financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada US\$.1. Esto es debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

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

d. Muebles y equipos

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

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 correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres más su correspondiente Reexpresión monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, convertidos a dólares a tasa de S/. 25.000 por US\$1.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

f. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se cargan a resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible.

g. Provisión Jubilación patronal y Desahucio

La compañía constituyó una provisión para este rubro en base a un cálculo actuarial elaborado por un profesional independiente.

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

h. 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.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

i. Reexpresión Monetaria

Esta cuenta, como se menciona en el párrafo precedente se transfirió en todo su saldo a la cuenta reserva de capital, como lo requiere la NEC 17.

NOTA 3 – INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$.</u>
Proinco (1)	15,387
Produfondos (1)	228
Produfondos(2)	5,347
Produfondos (1)	7,694
	<u>28,656</u>

(1) Corresponden a inversiones realizadas en fondos de inversión, los mismos que no tienen fecha de vencimiento, cuyas tasas de interés son variables, y son cobrados mensualmente.

(2) Corresponden a inversión congelados en los fondos de inversión, que pagan intereses mensuales, y que no se conoce la fecha de recuperación del capital.

NOTA 4 - INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$.</u>
Productos para la venta (1)	
Equipos	121.720
Suministros y accesorios	67.026
Repuestos	31.781
Importaciones en tránsito	64.299
Provisión inventarios obsoletos	<u>(7.958)</u>
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>276.868</u></u>

(1) Incluyen US\$ 61,767 provenientes de la aplicación de la NEC 17

NOTA 5 – MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	28,016	10
Equipo de oficina	16,651	10
Máquinas centro de copiado	18,670	20
	<u>63,337</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	(34,850)	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>28,487</u></u>	

El movimientos del año de esta cuenta ha sido como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2000	17.679
Adiciones y retiros (netos)	3.819
Ajustes NEC 17 (netos)	18.662
Depreciación del año	<u>(11.673)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2000	<u><u>28.487</u></u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2.000 este rubro comprende:

	<u>US\$</u>
Banco del Pichincha (1)	34,000
Banco del Pichincha (1)	22,000
Banco del Pichincha (1)	18,000
Banco del Pichincha (1)	26,000
Inteses por pagar	1,222
Total	<u><u>101,222</u></u>

(1) Créditos para operaciones, que vencen entre marzo y mayo del 2001, con unas tasas que oscilan entre el 11% y el 12%.

NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende dos mil acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1 cada una, según escritura pública del 25 de mayo del 2000. A la fecha de este informe, la compañía se encuentra en proceso de escriturización legal su aumento de capital por US\$ 32,000

NOTA 8 - 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 9 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la Reexpresión monetaria

	<u>US\$</u>
	Débitos
	(Créditos)
Inventarios	46.039
Muebles y equipos	14.628
Patrimonio	<u>(77.646)</u>
	<u><u>(16.979)</u></u>

(Véase página siguiente)

NOTA 9 – AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17
(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	<u>US\$</u> Débitos (Créditos)
Inventarios	15.729
Muebles y equipos	4.034
Patrimonio	<u>(24.645)</u>
	<u>(4.882)</u>

NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

a) Amparo Constitucional

En marzo del año 2001 el Tribunal Distrital de Guayaquil ante recurso de amparo constitucional presentado por las Cámaras de Guayaquil ante fallo dividido decide por dos votos suspender definitivamente los efectos de la NEC 17 sobre el REI y un voto declarando la nulidad de la resolución 921 referido a la NEC 17, concediendo el amparo a los solicitantes. El Servicio de Rentas Internas (S.R.I), quien emitió la resolución 921 ha procedido a apelar dicho amparo constitucional. A la fecha de emisión de este informe no existe una resolución final con relación a esta apelación.

La compañía mientras tanto ha procedido a registrar el REI a resultados, aplicando la NEC 17.

b) Otros eventos

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2001) 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.