

**COMPAÑÍA INTERNACIONAL
DE MÁQUINAS COPIADORAS
INTERMACO C.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Y 2000.**

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

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.



Paredes Santos
&
Asociados

Audidores Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de Marzo del 2002

A los Accionistas de

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía Internacional de Máquinas Copiadoras Intermaco C.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Internacional de Máquinas Copiadoras Intermaco C.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 se describe las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante dicho año llegando entre otras a reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. También se explica la situación que actualmente presenta la economía del país y las requeridas aún para su recuperación.

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

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

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADO
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2001</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	122,080	
Inversiones Financieras	38,915	
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	188,697	
Empleados	1,101	
Provisión para incobrables	(3,097)	
Pagos anticipados	27,050	
Inventarios	<u>410,899</u>	<u>2</u>
Total del activo corriente	<u>785,645</u>	<u>5</u>
MUEBLES Y EQUIPOS	32,468	
Total del Activo	<u><u>818,113</u></u>	<u><u>7</u></u>

Las notas explicativas ane

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas	1,686,918	1,018,762
Costo de Ventas	(877,080)	(500,207)
Utilidad Bruta	<u>809,838</u>	<u>518,555</u>
Gastos Operativos		
De Administración	(369,896)	(206,659)
De Ventas	(140,581)	(100,546)
Utilidad en Operación	<u>299,361</u>	<u>211,350</u>
Gastos Financieros (neto)	(11,782)	(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>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	287,579	170,307
15% Participación trabajadores y empleados	<u>(43,137)</u>	<u>(19,159)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	244,442	151,148
Impuesto a la renta	(61,110)	(27,143)
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>183,332</u></u>	<u><u>124,005</u></u>

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

**COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADOR
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Ap</u> <u>ca</u>
Saldos al 1 de enero del 2000	2,000	
Apropiación utilidades a reservas legal y facultativa		
Distribución de dividendos		
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		
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17		
Utilidad del año		
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>2,000</u>	
Aumento de capital	32,000	
Apropiación utilidades a reservas legal y facultativa		
Traspaso de saldo de pérdidas de ejercicios anteriores		
Traspaso a reserva aumento de capital		
Reserva aumento de capital		
Dividendos a distribuir		
Utilidad del año		
	<u><u>34,000</u></u>	

Las notas explicativas ane

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,675,611	901,195
Efectivo pagado a proveedores	(1,181,874)	(775,277)
Pago a empleados y funcionarios	(350,054)	(133,812)
Intereses pagados	(11,395)	(14,478)
Diferencia en cambio (neta)		(5,581)
Inversiones Financieras	(10,259)	1,492
Otros ingresos (egresos) netos		(20,984)
	<u>122,029</u>	<u>(47,445)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación		
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(16,022)	(3,819)
Incremento Activo fijo por aplicación NEC 17		(18,662)
	<u>(16,022)</u>	<u>(22,481)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión		
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones bancarias corto plazo	18,000	22,502
Incremento de pasivo largo plazo	3,180	5,075
Pago de dividendos	(40,799)	(18,000)
Incremento de patrimonio por aplicación NEC 17		85,312
	<u>(19,619)</u>	<u>94,889</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento		
Incremento neta de fondos	86,388	24,963
Efectivo al principio de año	<u>35,692</u>	<u>10,729</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>122,080</u></u>	<u><u>35,692</u></u>

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

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	183,332	124,005
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	<u>12,041</u>	<u>11,673</u>
	195,373	135,678
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(9,626)	(118,700)
Inversiones Financieras	(10,259)	1,492
Inventarios	(134,030)	(66,930)
Inventarios por aplicación NEC 17		(61,768)
Gastos pagados por anticipado	(16,099)	(8,718)
Interés por pagar	387	
Proveedores y Cuentas por pagar	32,261	24,072
Obligaciones Laborales	28,479	17,713
Obligaciones Fiscales	<u>35,543</u>	<u>29,716</u>
 Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>122,029</u></u>	<u><u>(47,445)</u></u>

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

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 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. 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 determinó todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades en dicho año estimaron que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirían. De hecho durante el año 2001 la inflación fue declinando hasta llegar aproximadamente al 22% al término del mismo y se prevé una recuperación general de la economía para el año 2002.

Sin embargo a futuro la consolidación de la economía del país depende de la consolidación del sistema financiero, de un presupuesto equilibrado y financiado y de la creación de un fondo de respaldo para sostener posibles déficits causados por shocks externos que pueda sufrir el país.

**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, propiedad planta y equipo, cargos diferidos y patrimonio de

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

acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. 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.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente.

f. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables.

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.

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.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital. La compañía al 31 de diciembre decidió transferir todo el valor de

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

esta cuenta para la cuenta Reserva para aumento de capital.

NOTA 3 – INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proinco (1)	29,182	15,387
Produfondos (1)	284	228
Produfondos(2)	4,647	5,347
Produfondos (1)	4,802	7,694
Saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u>38,915</u>	<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

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos para la venta (1)		
Equipos	139,140	121,720
Suministros y accesorios	105,233	67,026
Repuestos	33,408	31,781
Relojes	16,004	
Importaciones en tránsito	125,072	64,299
Provisión inventarios obsoletos	(7,958)	(7,958)
Total al 31 de diciembre del 2001 Y 2000	<u>410,899</u>	<u>276,868</u>

(1) Incluyen US\$ 61,768 provenientes de la aplicación de la NEC 17 en el año 2000.

NOTA 5 – MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – MUEBLES Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	29,556	28,016	10%
Equipo de oficina	25,843	16,651	10%
Máquinas centro de copiado	18,163	18,670	20%
Vehículos (Moto)	800		
	<u>74,362</u>	<u>63,337</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(41,894)	(34,850)	
Total al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u><u>32,468</u></u>	<u><u>28,487</u></u>	

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

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2001 y 2000	28,487	17,679
Adiciones y retiros (netos)	16,022	3,819
Ajustes NEC 17 (netos)		18,662
Depreciación del año	(12,041)	(11,673)
Saldo final al 31 de diciembre 2001 y 2000	<u><u>32,468</u></u>	<u><u>28,487</u></u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 este rubro comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Banco del Pichincha (1)	34,000	34,000
Banco del Pichincha (1)	22,000	22,000
Banco del Pichincha (1)	18,000	18,000
Banco del Pichincha (1)	26,000	26,000
Banco del Pichincha (1)	18,000	
Inteses por pagar	1,609	1,222
Total	<u><u>119,609</u></u>	<u><u>101,222</u></u>

(1) Créditos para operaciones, que vencen entre marzo y mayo del 2002, con unas tasas que oscilan entre el 11% y el 12%.

NOTA 7 – CAPITAL SOCIAL

La compañía aumentó su capital en US\$ 32,000 según escritura del 21 de febrero del 2001. Al 31 de diciembre del 2001 comprende 34,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1 cada una, según escritura pública del 21 de febrero del 2001.

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 – CONTINGENTES

La compañía tiene un juicio coactivo pendiente propuesto en su contra, por parte del Banco de Préstamos en saneamiento por préstamos no pagados por la empresa y que asciende a un total de US\$ 32,533 más intereses.

NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 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.