

**COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE
MAQUINAS COPIADORAS
INTERMACO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2002 Y 2001**

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de marzo del 2003

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 2002 y 2001 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 2002 y 2001 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.

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 COPIADORAS INTERMACO C.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	73,675	122,080	Obligaciones Bancarias e intereses	208,327	119,609
Inversiones Financieras	13,304	38,915	Proveedores	45,622	80,591
Documentos y cuentas por cobrar			Beneficios sociales	52,655	57,748
Clientes	154,273	188,697	Impuestos	49,876	68,751
Empleados	5,515	1,101	Total del pasivo corriente	<u>356,480</u>	<u>326,699</u>
Provisión para incobrables	(4,008)	(3,097)	PASIVO LARGO PLAZO		
Pagos anticipados	38,120	27,050	Jubilacion Patronal	32,082	10,881
Inventarios	518,641	410,899	Desahucio	<u>6,528</u>	<u>6,528</u>
Total del activo corriente	<u>799,520</u>	<u>785,645</u>	Total pasivo largo plazo	<u>38,610</u>	<u>17,409</u>
MUEBLES Y EQUIPOS	24,573	32,468	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	429,003	474,005
Total del Activo	<u><u>824,093</u></u>	<u><u>818,113</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>824,093</u></u>	<u><u>818,113</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 PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	1,678,727	1,686,918
Costo de Ventas	(870,698)	(877,080)
Utilidad Bruta	<u>808,029</u>	<u>809,838</u>
Gastos Operativos		
De Administración	(432,461)	(369,896)
De Ventas	(164,052)	(140,581)
Utilidad en Operación	<u>211,516</u>	<u>299,361</u>
Gastos Financieros (neto)	(19,731)	(11,782)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>191,785</u>	<u>287,579</u>
15% Participación trabajadores y empleados	<u>(31,774)</u>	<u>(43,137)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	160,011	244,442
Impuesto a la renta	(45,013)	(61,110)
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>114,998</u></u>	<u><u>183,332</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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva para aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	2,000	32,000	5,842	25,768		275,894	(10,032)	331,472
Aumento de capital	32,000	(32,000)						-
Apropiación utilidades a reservas legal y facultativa			8,143	30,920			(39,063)	-
Traspaso de saldo de pérdidas de ejercicios anteriores						(91,459)	91,459	-
Traspaso a reserva aumento de capital					184,435	(184,435)		-
Reserva aumento de capital					1,565		(1,565)	-
Dividendos a distribuir							(40,799)	(40,799)
Utilidad del año							183,332	183,332
Saldo al 31 de diciembre de 2001	34,000	-	13,985	56,688	186,000	-	183,332	474,005
Apropiación utilidades a reservas legal y facultativa			18,333	4,999			(23,332)	-
Distribución de dividendos							(160,000)	(160,000)
Utilidad del año							114,998	114,998
Saldo al 31 de diciembre del 2002	34,000	-	32,318	61,687	186,000	-	114,998	429,003

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 2002 y 2001

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.

**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 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

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

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 esta cuenta para la cuenta Reserva para aumento de capital.

NOTA 3 – INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proinco		29,182
Profundos (1)	811	284
Profundos(2)	4,461	4,647
Profundos (1)	8,032	4,802
Saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u>13,304</u>	<u>38,915</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.

COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MAQUINAS COPIADORAS INTERMACO C.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,714,062	1,675,611
Efectivo pagado a proveedores	(1,270,443)	(1,181,874)
Pago a empleados y funcionarios	(418,738)	(350,054)
Intereses pagados	(20,013)	(11,395)
Inversiones Financieras	25,611	(10,259)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>30,479</u>	<u>122,029</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(7,884)	(16,022)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(7,884)</u>	<u>(16,022)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones bancarias corto plazo	89,000	18,000
Incremento de pasivo largo plazo		3,180
Pago de dividendos	(160,000)	(40,799)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(71,000)</u>	<u>(19,619)</u>
Incremento neta de fondos	(48,405)	86,388
Efectivo al principio de año	<u>122,080</u>	<u>35,692</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>73,675</u></u>	<u><u>122,080</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 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta del año	114,998	183,332
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	15,779	
Jubilación Patronal	<u>21,201</u>	<u>12,041</u>
	151,978	195,373
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	30,921	(9,626)
Inversiones Financieras	25,611	(10,259)
Inventarios	(107,742)	(134,030)
Gastos pagados por anticipado	(11,070)	(16,099)
Interés por pagar	(282)	387
Proveedores y Cuentas por pagar	(34,969)	32,261
Obligaciones Laborales	(5,093)	28,479
Obligaciones Fiscales	<u>(18,875)</u>	<u>35,543</u>
 Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>30,479</u></u>	<u><u>122,029</u></u>

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

NOTA 3 – INVERSIONES FINANCIERAS
(continuación)

(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 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos para la venta		
Equipos	269,362	139,140
Suministros y accesorios	69,198	105,233
Repuestos	34,668	33,408
Relojes	20,889	16,004
Importaciones en tránsito	132,482	125,072
Provisión inventarios obsoletos	(7,958)	(7,958)
Total al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u>518,641</u>	<u>410,899</u>

NOTA 5 – MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	34,155	29,556	10%
Equipo de oficina	22,687	25,843	10%
Máquinas centro de copiado	3,150	18,163	20%
Vehículos (Moto)	800	800	
	<u>60,792</u>	<u>74,362</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(36,219)	(41,894)	
Total al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u>24,573</u>	<u>32,468</u>	

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

NOTA 5 – MUEBLES Y EQUIPOS
(continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001	32,468	28,487
Adiciones y retiros (netos)	7,884	16,022
Depreciación del año	<u>(15,779)</u>	<u>(12,041)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2002 y 2001	<u>24,573</u>	<u>32,468</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 este rubro comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco del Pichincha Limited (1)	127,000	118,000
Banco Atlántico (2)	80,000	
Inteses por pagar	1,327	1,609
Total	<u>208,327</u>	<u>119,609</u>

(1) Créditos para operaciones, que vencen entre marzo y mayo del 2003, con una tasa del 11% anual.

(2) Crédito con vencimiento en junio del 2003, con una tasa del 13% anual.

NOTA 7 – CAPITAL SOCIAL

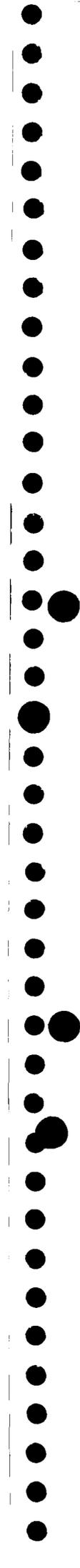
La compañía aumentó su capital en US\$ 32,000 según escritura del 21 de febrero del 2001. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende 34,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1 cada una, según escritura pública del 21 de febrero del 2001.

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\$ 21.798 más intereses. La compañía durante el año 2002 ha intentado mantener contacto con la mencionada institución sin tener respuesta alguna.



NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo del 2003) 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.