

IMPORSUCRE S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
IMPORSUCRE S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de IMPORSUCRE S. A. al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado es esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que la auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORSUCRE S. A. al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

La compañía ha hecho la conversión de los estados financieros de sucres a U.S.\$ dólares para efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

GOVEA INTEGRAL SERVICE (G.I.S.) C. LTDA.
SC-RNAE-2-406

C.P.A. JORGE FRANCO NOVILLO
REC.#15190

Guayaquil, Octubre 22 de 2001

IMPORSUCRE S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.000**

	DOLARES
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y Bancos (Nota 4)	96,509.00
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	203,185.00
Inventarios (Nota 6)	347,982.00

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	647,676.00
ACTIVOS NO CORRIENTES	
ACTIVO FIJO (Nota 7)	59,840.00
MENOS:DEPRECIACION ACUMULADA	13,617.00

ACTIVO FIJO NETO	46,223.00

TOTAL DE ACTIVOS	693,899.00
	=====
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Proveedores Locales	152,694.00
Proveedores del Exterior	224,961.00
Pasivos Acumulados	14,271.00
Impuestos por Pagar	1,139.00

TOTAL PASIVO CORRIENTE	393,065.00

PATRIMONIO:	
Capital Social (Nota 8)	400.00
Reserva Legal (Nota 9)	3,823.00
Reserva de Capital	225,578.00
Utilidades Acumuladas	41,870.00

TOTAL PATRIMONIO	271,671.00
Utilidad del Ejercicio	29,163.00

TOTAL PATRIMONIO	300,834.00

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	693,899.00
	=====

Ver notas a los estados financieros

IMPORSUCRE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	DOLARES
VENTAS NETAS	4,178,233.00
COSTO DE VENTAS	3,760,478.00

UTILIDAD BRUTA	417,755.00
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administrativos y Ventas	273,508.00

UTILIDAD DE OPERACIÓN	144,247.00

OTROS EGRESOS	
Gastos Financieros	2,826.00
Diferencia en Cambio	95,675.00

TOTAL	98,501.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	45,746.00
Participacion Trabajadores	6,862.00
Impuesto a la Renta	9,721.00

TOTAL	16,583.00

UTILIDAD NETA	29,163.00
	=====

Ver notas a los estados financieros

3

IMPORSUCRE S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Revalorizac Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades (Perdidas) Acumuladas	TOTAL
1 de Enero de 2000	400.00	463		212	817	33,843	35,735
Tranferencia a Reserva Legal		3,360				-3,360	0
Ajustes					-94	-1,300	-1,394
Transferencia				2,392	-7,175	4,783	0
Efecto aplicación NEC 17			-6,651	1,317	234,760	7,904	237,330
Transferencia a Reserva de Capital			232,229	-3,921	-228,308		0
Utilidad Neta del año 2000						29,163	29,163
31 de Diciembre del 2000	400	3,823	225,578	0	0	71,033	300,834

Ver notas a los estados financieros

IMPORSUCRE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

U.S. Dólares

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	4,326,556.00
Pagado a proveedores y empleados	-4,174,068.00
Otros ingresos	989.00
Impuesto a la Renta Pagado	-9,071.00
Otros	-33,534.00
EFFECTIVO NETO PROVISTO PARA LAS OPRERACIONES	<u>110,872.00</u>
FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de propiedades, neto	-32,339.00
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-32,339.00</u>
AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA	78,533.00
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	<u>17,976.00</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u><u>96,509.00</u></u>

CONTINUA

IMPORSUCRE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

U.S. Dólares

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	<u>29,163.00</u>
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en operaciones	
Depreciación	7,578.00
Provisión de cuentas incobrables	3,982.00
Diferencial Cambiario	95,675.00
Disminución de cuentas por cobrar	149,311.00
Disminución de inventario	139,083.00
Disminución de cuentas por pagar y gastos acumulados	-287,898.00
Otros	<u>-26,022.00</u>
Total ajustes	<u>81,709.00</u>
CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES	<u>110,872.00</u>

IMPORSUCRE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

NOTA 1 .- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Objeto Social

La compañía fue constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de mayo de 1997 y su actividad es dedicarse a la comercialización al por mayor y menor y a la importación y representación de artículos de librería, papelería, suministros de oficina, artículos de bazar, útiles escolares y otros.

b) Bases de Presentación

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con dichas normas.

Estas normas requieren la conversión de las cifras contables en sucre al 31 de Marzo del año 2000 a dólares de Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/.25000 por cada US \$ 1.

No sería adecuado presentar estados financieros comparativos de las actividades del negocios, con relación al año 1999 por cuanto el sistema monetario era el sucre, además que en el aspecto impositivo hubo dos ejercicios económicos de enero a abril donde el ICC sustituía al impuesto a la renta y de mayo a diciembre de 1999 se reestableció el impuesto a la renta , la variación del tipo de cambio fue muy inconsistente, por lo cual se debería realizar una conversión mensual en dólar a los estados financieros mensuales de 1999 para poder comparar con los estados financieros del año 2000.

La compañía ajusta el balance general al 31 de Marzo del 2000, siguiendo las disposiciones de la resolución No. SB-SC-SRI-01 de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000. resuelve aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversion de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarizacion"

Los registros contables de la compañía se llevaron en sucres, que fue la unidad monetaria de la Republica del Ecuador, hasta el 31 de marzo del 2000. A partir del 1 de Abril, los registros contables de la compañía se llevan en dolares de los Estados Unidos de Norte America, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

c) Inventarios

Los inventarios estan valorizados basicamente al costo promedio en dólar

d) Activo Fijo

Los activos Fijos están registrado al costo de adquisición en dólares, el cual se deprecia por el método de línea recta

e) Impuesto a la renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Regimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estaran sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f) Unidad Monetaria

La Unidad Monetaria de la Republica del Ecuador era el sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de America (EUA) ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de s/6.800 por us\$1 AL 1 de Enero de 1999 a S/25.000 por US\$1 al 10 de Enero de 2000. En su afan de corregir los efectos de las distorsiones economicas y de información financiera, el Gobierno ecuatoriano anuncio la adopcion del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/25.000 por US\$ 1.

NOTA 2 .- CONVERSION DE ESTADOS FINANCAIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACION - NEC 17

La norma Ecuatoriana de contabilidad NEC 17, ajusta las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo de 2000, fecha de transicion; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el periodo de transicion, se hacen dos tipos de ajustes.

Primero, ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000, el efecto del ajuste se contabiliza en el Estado de Resultados, en la cuenta resultados por Exposición a la Inflación REI.

Segundo, ajuste para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo comprendido desde el 3 de Diciembre de 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1999 y entre el 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000, el efecto del ajuste hasta el 31 de Diciembre de 1999, se contabiliza en el patrimonio en la cuenta Reexpresión Monetaria y el efecto del ajuste entre el 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000, se contabiliza en el Estado de Resultados en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación REI.

Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición expresada en sucres y ajustados como se indica en los párrafos anteriores, los saldos del balance general y estado de resultados se divide por el tipo de cambio de S/25.000 cada U.S. dólar, con lo cual se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, inicio de la contabilidad en U.S. dólares.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalente en dólar al 31 de diciembre de 1999, la compañía con el propósito de preparar estados de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, aplicó ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron a una tasa de S/. 19.525.89 de acuerdo con disposiciones legales.

NOTA 3.- INDICE DE AJUSTE

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador, en los Estados Financieros, según NEC 17 al momento de convertir a dólares de los Estados Unidos de América, los estados financieros se ajustaron en base a los índices de inflación, que están relacionados con el índice de precios al consumidor urbano IPCU, preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice especial de corrección de brecha que está relacionado con el tipo de cambio de compra de U.S. dólares cierre de cada mes, preparado por el Banco Central del Ecuador.

NEC 17 BRECHA POSITIVA APLICACIÓN APÉNDICE I	TIPO DE CAMBIO CIERRE FIN DE AÑO	INDICE DE BRECHA
1991	S/. 1,215	0.26885
1992	1,848	0.40358
1993	2,041	0.66681
1994	2,777	0.85672
1995	2,925	0.77146
1996	3,632	0.80657
1997	4,433	0.94641
1998	6,761	0.86282
1999	19,526	0

Los tipos de cambio desde el año 1991 hasta 1999, Apéndice I, de la NEC-17, aplica para la conversión.

AJUSTE DE INFLACIÓN Y BRECHA NEGATIVA APLICACIÓN APÉNDICE II	SEGMENTO a)	SEGMENTO b) Indice especial de
<u>Año: 2000</u> <u>Brecha</u>	<u>Indice de Inflación</u>	<u>Corrección de</u>
Enero	32.81%	-3.60%
Febrero	25.79%	-20.50%
Marzo	10.03%	-9.11%

Nota 4.- CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2000, el detalle es el siguiente:		Dolares
Caja	US \$	7,905
Bancos		<u>88,604</u>
	US \$	<u>96,509</u>

Nota 5.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2000, el detalle es el siguiente:		Dolares
Clientes Comerciales	US \$	205,800
Empleados		972
Otros		395
Menos: Cuentas Incobrables		<u>-3,982</u>
TOTAL	US \$	<u>203,185</u>

Nota 6.- INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2000. Es el siguiente:

		Dólares
Productos en General	US \$	303,613
Importaciones en Transito		<u>44,369</u>
TOTAL	US \$	<u>347,982</u>

Nota 7.- PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

	01/01/2000	Adiciones	Aplicación Nec No.17	12/31/00
Muebles y enseres	1,359	206	1,047	2,612
Equipo de Computación	6,702	5,135	11,746	23,583
Vehículos	3,542	24,090	3,105	30,737
Maquinarias y Equipos	0	2,908		2,908
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	11,603	32,339	15,898	59,840
Menos:				
Depreciación Acumulada	1,224	7,578	4,815	13,617
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	10,379	24,761	11,083	46,223

NOTA 8.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos al 1 de Enero del 2000, han sido restablecidos para reflejar los efectos de aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, como sigue:

	Capital Social	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALOR	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES ACUM.
01/01/2001	10,000,000	11,566,970	5,300,000	20,421,432	846,070,970
CONVERSION					
Tipo de cambio de cierre (s/, 19525.89) 1/01/2001	512	592	271	1,046	43,331
EFFECTO NEC17 (Variación tipo de cambio a marzo 31 del 2000)					
	-112	-129	-59	-229	-9,488
12/31/2000	400	463	212	817	33,843

CAPITAL SOCIAL

El 22 de Mayo del 2001 ante el Notario Décimo Séptmo del Cantón de la Provincia del Guayas la Compañía Imporsucre aumentó su capital por un valor de us\$ 49600 , mediante la emisión de 49600 acciones de un dólar cada una, con lo cual el capital social de la compañía ascenderá a cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de America (US\$50.000). Dicho aumento se encuentra en trámite en la Superintendencia de Compañía a la fecha de este informe.

NOTA 9.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta llegar al 50% del total pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizaron para cubrir pérdidas

NOTA 10.- IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos a la renta, retenciones en la fuente e impuestos al valor agregado no han sido fiscalizadas en los años 1997-1998-1999 y 2000 .