

BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
ICESA - ORVE S. A.**

Hemos auditados el balance general de **ICESA - ORVE S. A.** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ICESA - ORVE S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.



S.C. RNAE 039
Abril 16, 2002

- 6 MAYO 2002





Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro No. 10.715

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

NOTAS

**DOLARES
MILES**

Documentos por Pagar

9

4.995

Cuentas Por Pagar

10

5.499

Gastos Acumulados

11

349

TOTAL PASIVOS CORRIENTES

10.843

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

12

3.357

PATRIMONIO:

Capital

13

1.704

Reservas

8.343

Déficit Acumulado

(6.084)

Utilidad del Ejercicio

626

TOTAL PATRIMONIO

4.589

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

18.789

Ver notas a los estados financieros

ICESA - ORVE S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	DOLARES MILES
Ventas Netas	21.925
Costo de venta	<u>(15.201)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>6.724</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Personal y administración	4.553
Ventas	818
Depreciación	<u>480</u>
TOTAL	<u>5.851</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>873</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Intereses Ganados	38
Intereses Pagados a Bancos	(415)
Intereses Pagados a Terceros	(479)
Comisiones y gastos bancarios	(71)
Descuento por pronto pago	(57)
Utilidad en venta de activos fijos	11
Amortización, pérdida en cambio	(527)
Otros, netos	<u>1.435</u>
TOTAL	<u>(65)</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>808</u>
15% Participación de Trabajadores	(91)
Impuesto a la Renta	(91)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>626</u>

Ver notas a los estados financieros

ICESA - ORVE S. A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

MILES DE DOLARES

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva De Capital	Resultados Acumulados
Saldo Inicial al 01 de Enero del 2001	1.704	-	8.341	(6.408)
15% Participación Trabajadores Año 2000				(4)
25% Impuesto a la Renta año 2000				(6)
10% Reserva Legal año 2000		2		(2)
Ajuste resultados de años Anteriores				336
Utilidad del año, neta de partici- Pación trabajadores e impuesto a la renta				626
Saldo al 31 de Dic., 2001	1.704	2	8.341	(5.458)

Ver notas a los estados financieros

ICESA - ORVE S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	DOLARES MILES
Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Utilidad del Ejercicio	626
Ajustes por:	
Depreciación	480
Venta de activos fijos	(11)
Bajas de activos fijos	527
Provisión Beneficios Sociales	157
Provisión para cuentas incobrables	67
Provisión obsolescencia inventarios	249
Provisión de intereses	191
Amortizaciones (incluye diferencial cambiario por US\$ 526)	<u>670</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital	2.956
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar, comerciales	(4.284)
Aumento en inventarios	(3.529)
Disminución en inversiones temporales	10
Aumento en gastos anticipados	(487)
Aumento en proveedores	2.151
Disminución en gastos acumulados	<u>(356)</u>
Efectivo neto usado en Actividades Operativas:	(6.495)
Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Disminución en cuentas por cobrar, no comerciales	46
Aumento de cuentas por pagar, no comerciales	411
Compra de Propiedades y Equipos	(2.121)
Disminuciones de Propiedades y Equipos, netos	<u>517</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:	(1.147)
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:	
Deuda a Largo Plazo	1.333
Aumento en Documentos por Pagar	<u>3.332</u>
Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento	4.665
Aumento(Disminución) en efectivo	(21)
Efectivo al principio del año	<u>42</u>
Efectivo al final del año	<u>21</u>

Ver notas a los estados financieros

ICESA - ORVE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1965 con el nombre de Industria Constructora Electrónica S. A. ICESA. En febrero de 1995, la Compañía cambió su razón social por **ICESA - ORVE S.A.**, siendo su actual actividad la compra local e importación de electrodomésticos, y su comercialización por ventas al menudeo a través de sus almacenes ubicados en las ciudades más importantes del país.

1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONOMICOS

En el año 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. A partir de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares.

La dolarización traía como objetivos: a) Frenar la inflación, la misma que ha disminuido su ritmo de crecimiento pero aún es una de las más alta de América Latina. b) Bajar las tasas de interés y reactivar el aparato productivo, aspectos que están en un proceso que llevará algún tiempo.

Según cifras del Banco Central las exportaciones petroleras aportaron con 1.672 millones de dólares, y otro aporte significativo fue la remesa de los emigrantes. Creció la industria de la construcción, el comercio, la agricultura, manufactura y de servicio. Las importaciones crecieron en un 45%, pero las exportaciones no petroleras cayeron en un 8%, lo que implica que la generación de productividad propia se ve disminuida, situación que pueda afectar al sistema de dolarización. La tasa de desempleo disminuyó del 16% al 9% entre Enero del 2000 y Diciembre 2001; no por el incremento de puestos de trabajo, sino por la emigración.

Si bien la macroeconomía ha crecido no llegando aún a los niveles de 1998; hay que recordar que en el año 1999 el P.I.B. cayó al 7.3%.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

ICESA - ORVE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compras.

Propiedades y Equipos.- Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, instalaciones, equipos de oficina, mejoras de edificios, estantería exhibición, 5 años para vehículos, equipos de computación y equipos de comunicación.

Inversiones.- Representan acciones en Compañías, registradas al costo de adquisición.

Arrendamiento Mercantil.- Los cánones de arrendamiento mercantil son registrados en las cuentas de resultados, Nota 14.

Provisión para Jubilación.- Representa el valor actual de la reserva matemática, determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores, que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 219 del Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de capitalización del 6%, salario mínimo vital de S/. 100.000 y el grado de estabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

Impuesto a la Renta.- Las declaraciones del Impuesto a la Renta han sido revisadas hasta el 31 de diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultados de estas revisiones.

La compañía decidió reinvertir sus utilidades en su totalidad. Para determinar el monto máximo de reinversión y el impuesto causado, aplicó lo dispuesto en la Resolución 263 publicada en el R.O. 551 de Abril 9 del 2002. La capitalización de las utilidades debe culminarse en el año 2002, para beneficiarse de la reinversión.

Reserva de Capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. La Superintendencia de compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

ICESA - ORVE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registran en dólares.

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre, 31 (Cortado a Nov.30)	Porcentaje De Variación	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22.2	Inflación en dólares

4. CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES MILES
Clientes	7.467
Menos: Intereses no devengados	<u>(630)</u>
Clientes, neto	6.837
Anticipo a Proveedores	125
Préstamos a Empleados	36
Depósitos en Garantía	57
Impuestos por cobrar	81
Compañía de Seguros	40
Compañías relacionadas	5
Varios Deudores	<u>82</u>
Sub-Total	426
(-) Provisión para promociones	(16)
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(424)</u>
TOTAL	<u>6.823</u>

Las cuentas por cobrar clientes representan principalmente facturas con plazo desde 2 a 18 meses e incluyen un interés por financiamiento que varían de acuerdo al plazo, siendo registrado originalmente como un pasivo diferido, y para presentación de estados financieros es considerado como una cuenta de valuación de cartera. Los artículos vendidos a crédito quedan como colateral hasta la cancelación total del mismo.

ICESA - ORVE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Saldo Inicial	(366)
Provisiones	(67)
Reclasificaciones	4
Bajas	<u>5</u>
Saldo Final	<u>(424)</u>

La provisión para cuentas incobrables no excede el 10% de la cartera neta, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

5. INVENTARIOS

	DOLARES MILES
Mercaderías	6.174
Repuestos	62
Custodia Judicial	8
Mercadería en Tránsito	<u>554</u>
SUBTOTAL	6.798
Provisión para obsolencia de inventarios	<u>(63)</u>
TOTAL	<u>6.735</u>

Inventarios están dados en prenda comercial por un valor de U\$ 3,200.158.

6. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES MILES
Seguros	89
Instalaciones	274
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>10</u>
TOTAL	<u>373</u>

ICESA - ORVE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

	DOLARES MILES
<u>COSTO DE ADQUISICION:</u>	
Saldo Inicial	1.297
Adquisiciones	2.121
Ajustes y/o reclasificaciones	(205)
Transferencias	7
Ventas y/ o Bajas	(268)
Otros	<u>3</u>
	2.955
(-) Depreciación	<u>(345)</u>
Sub-Total	<u>2.610</u>
<u>COSTO REVALORIZADO</u>	
Saldo Inicial	4.550
Ventas y/o Bajas	<u>(1.163)</u>
	3.387
(-) Depreciación	<u>(1.269)</u>
Sub-Total	<u>2.118</u>
TOTAL	<u>4.728</u>

La compañía tiene garantía de los documentos por pagar un bien inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil, con una superficie de ochocientos metros cuadrados por un valor de U\$ 826.834 (Nota 9).

La compañía tiene por garantía de un préstamos un inmueble con una superficie de trescientos metros cuadrados ubicado en la ciudad de Quito; adicional tiene como fideicomiso un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil por un valor de U\$ 2.170.876. (Nota 12)

8. CARGOS DIFERIDOS

Pérdida en Cambio representa valores diferidos por el periodo de Enero-Abril de 1999, el mismo que se amortizará en un periodo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de Diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999. La Pérdida en Cambio fue amortizada en su totalidad en el presente ejercicio.

ICESA - ORVE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

	DOLARES MILES
Préstamos bancarios con vencimiento de hasta 225 días pagaderos al vencimiento. A partir del año 2002 la tasa de interés es del 11,50% (Nota 7)	2.292
Crédito Externo con vencimiento de hasta 360 días e intereses del 15% anual, pagaderos al vencimiento.	1.500
Préstamo bancario con vencimiento a 131 días e intereses del 14% anual, pagaderos al vencimiento.	500
Porción Corriente	<u>703</u>
TOTAL	<u>4.995</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

	DOLARES MILES
Proveedores	4.885
Compañías relacionadas	6
Comisiones	208
Sueldos	43
Clientes	119
Impuestos	208
less	28
Otros	<u>2</u>
TOTAL	<u>5.499</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES MILES				
	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS	AJUSTES	SALDO FINAL
Beneficios Sociales	27	295	(179)	15	158
Intereses	<u>326</u>	<u>914</u>	<u>(1.049)</u>	<u>-</u>	<u>191</u>
TOTAL	353	1.209	(1.228)	15	349

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	DOLARES MILES
Préstamo con vencimiento en Junio del 2006, tasa de interés del 11% pagaderos trimestralmente. (Nota 7)	337
Préstamo con vencimiento en Noviembre del 2004, tasa de interés del 10.49% reajutable semestralmente, pagaderos en forma mensual. (Nota 7)	1.458
(-) Porción Corriente	<u>(703)</u>
<i>Sub-Total</i>	1.092
Provisión Desahucio	6
Jubilación Patronal	27
Accionistas	<u>2.232</u>
TOTAL	<u>3.357</u>

Obligaciones con accionistas, representan préstamos con pago del capital al vencimiento e intereses hasta el 18% pagaderos trimestralmente.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 8,521,500 acciones con un valor nominal unitario de US\$ 0.2 cada acción.

14. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL

En marzo de 1998, la Compañía celebró con el ABN AMRO BANK un contrato de arrendamiento mercantil por un terreno ubicado en la ciudad de Quito por US\$ 1,350,000 con cuotas mensuales de US\$ 17,924 reajustables trimestralmente y vencimiento en Marzo del 2003. El valor pactado de la opción de compra a la finalización del contrato es de US\$ 675,000.

Con fecha Enero 3 del 2002, se celebró con PRODUBANCO un contrato de arrendamiento mercantil por un terreno ubicado en la ciudad de Quito por el valor de US\$ 270,000 con cuotas mensuales de US\$ 4,105 reajustables trimestralmente y vencimiento en Noviembre 22 del 2009. El valor pactado de la opción de compra a la finalización del contrato es de US\$ 78,823.87.

15. LINEA DE CREDITO

La compañía tiene línea de crédito para futuras importaciones por un valor de US\$ 1.125.000 con vencimientos de 180 días hasta un año plazo.

ICESA - ORVE S. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	DOLARES MILES
Caja y Bancos		21
Inversiones Temporales		30
Cuentas por Cobrar	4	6.823
Inventarios	5	6.735
Gastos Anticipados	6	<u>373</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>13.982</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7	<u>4.728</u>
INVERSIONES		<u>15</u>
CARGOS DIFERIDOS	8	<u>64</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>18.789</u>

Ver notas a los estados financieros
