

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 2002 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 2002, 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, 2003

#4294


Ing. Carlos Bejar Morales
Gerente General
Registro No. 10.715

ICESA - ORVE S. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	DOLARES MILES
Caja y Bancos		464
Cuentas por Cobrar	3	10.658
Inventarios	4	7.681
Gastos Anticipados		<u>10</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>18.813</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	5	<u>4.205</u>
INVERSIONES		<u>265</u>
CARGOS DIFERIDOS		<u>1</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>23.284</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

NOTAS

**DOLARES
MILES**

Documentos por Pagar

6

6.511

Cuentas Por Pagar

7

5.978

Gastos Acumulados

8

408

TOTAL PASIVOS CORRIENTES

12.897

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

9

5.321

PASIVO DIFERIDO

3

PATRIMONIO:

Capital

10

2.086

Reservas

8.386

Déficit Acumulado

(5.882)

Utilidad del Ejercicio

473

TOTAL PATRIMONIO

5.063

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

23.284

Ver notas a los estados financieros

ICESA - ORVE S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	DOLARES MILES
Ventas Netas	27.927
Costo de venta	<u>19.805</u>
UTILIDAD BRUTA	8.122
GASTOS OPERACIONALES:	
Personal y administración	5.739
Ventas	939
Depreciación	<u>474</u>
TOTAL	7.152
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>970</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Intereses Ganados	72
Intereses Pagados a Bancos	(590)
Intereses Pagados a Terceros	(840)
Comisiones y gastos bancarios	(69)
Descuento por pronto pago	(8)
Otros, netos	<u>1.074</u>
TOTAL	<u>(361)</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>609</u>
15% Participación de Trabajadores	(68)
Impuesto a la Renta	(68)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>473</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 2002**

MILES DE SUCRES

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva De Capital	Resultados Acumulados
Saldo Inicial al 01 de Enero del 2002	1.704	3	8.341	(5.458)
10% Reserva Legal año 2001		42		(42)
Aumento de capital	382			(382)
Utilidad del Ejercicio				473
Saldo al 31 de Dic., 2002	<u>2.086</u>	<u>45</u>	<u>8.341</u>	<u>(5.409)</u>

Ver notas a los estados financieros

ICESA - ORVE S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	DOLARES MILES
Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Utilidad del Ejercicio	473
Ajustes por:	
Depreciación	474
Bajas de activos fijos	384
Provisión Beneficios Sociales	220
Provisión para cuentas incobrables	100
Provisión de intereses	188
Amortizaciones	<u>701</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital	2.540
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar, comerciales	(2.449)
Aumento en inventarios	(946)
Disminución en inversiones temporales	30
Aumento en gastos anticipados	(65)
Aumento en proveedores	590
Disminución en gastos acumulados	<u>(350)</u>
Efectivo neto usado en Actividades Operativas:	(3.190)
Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Aumento en cuentas por cobrar, no comerciales	(1.486)
Disminución de cuentas por pagar, no comerciales	(110)
Compra de Propiedades y Equipos	(335)
Disminuciones de Propiedades y Equipos, netos	1
Inversiones en acciones	(250)
Cargos Diferidos	<u>(209)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:	(2.389)
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento;	
Deuda a Largo Plazo	1.964
Aumento en Documentos por Pagar	1.516
Pasivo Diferido	<u>2</u>
Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento	3.482
Aumento(Disminución) en efectivo	443
Efectivo al principio del año	<u>21</u>
Efectivo al final del año	<u>464</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 2002**

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. 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 elaboran las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que son publicadas en el Registro Oficial.

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 comunicación y 3 años para equipos de computación.

Inversiones.- Representan acciones en Compañías, registradas al costo de adquisición que incluye las correcciones monetarias de años anteriores.

Arrendamiento Mercantil.- Los cánones de arrendamiento mercantil son registrados en las cuentas de resultados, Nota 12.

ICESA - ORVE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

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 2003, 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.

2. 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:

ICESA - ORVE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

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
2002	9.71	Inflación en dólares

3. CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES MILES
Clientes	10.730
Menos: Intereses no devengados	<u>1.024</u>
Clientes, neto	9.706
Anticipo a Proveedores	395
Proveedores	33
Préstamos a Empleados y Funcionarios	68
Depósitos en Garantía	62
Impuestos por cobrar	78
Tarjetas de Crédito	513
Compañías relacionadas	111
Varios Deudores	<u>213</u>
Sub-Total	11.179
(-) Provisión para promociones	(2)
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(519)</u>
TOTAL	<u>10.658</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 2002**

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.

Saldo Inicial	(424)
Provisiones	(100)
Bajas	5
Saldo Final	<u>(519)</u>

4. INVENTARIOS

	DOLARES
	MILES
Mercadería	7.398
Repuestos	71
Custodia Judicial	8
Mercadería en Tránsito	<u>267</u>
SUBTOTAL	7.744
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(63)</u>
TOTAL	<u>7.681</u>

Inventarios están prendados por un valor de US\$4.328.977,43.

Para importaciones de productos terminados la compañía tiene una línea de crédito con una institución bancaria local por US\$ 625.000.

ICESA - ORVE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

	DOLARES MILES
<u>COSTO DE ADQUISICION:</u>	
Saldo Inicial	2.956
Adquisiciones	335
Reclasificaciones	6
Ventas y/ o Bajas	<u>(214)</u>
	3.083
(-) Depreciación	<u>(524)</u>
Sub-Total	<u>2.559</u>
<u>COSTO REVALORIZADO</u>	
Saldo Inicial	3.386
Ventas y/o Bajas	(441)
Reclasificaciones	<u>(5)</u>
	2.940
(-) Depreciación	<u>(1.294)</u>
Sub-Total	<u>1.646</u>
TOTAL	<u>4.205</u>

La compañía tiene dado en 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 US\$ 1.154.326 (Nota 6).

La compañía tiene por garantía de un préstamos un inmueble con una superficie de trescientos metros cuadrados ubicado en la ciudad de Quito por el valor de US\$250.000; adicional tiene como fideicomiso un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil por un valor de US\$ 2.280.000 (Nota 9)

ICESA-ORVE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

6. DOCUMENTOS POR PAGAR

	DOLARES MILES
Constituido por préstamos bancarios que incluye porción corriente de deuda A largo plazo, con vencimiento entre marzo y mayo del 2003 y tasa de interés Que fluctúan entre el 6,88% y 11,50% anual.	5.820
Crédito Externo con vencimiento en Octubre del 2003 y tasa de interés del 15% anual.	<u>691</u>
TOTAL	<u>6.511</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	DOLARES MILES
Proveedores	5.474
Compañías relacionadas	5
Comisiones	189
Sueldos	25
Impuestos	145
Iess	136
Otros	<u>4</u>
TOTAL	<u>5.978</u>

8. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES MILES				
	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS	AJUSTES Y/O RECLASIF.	SALDO FINAL
Beneficios Sociales	158	309	(255)	8	220
Intereses	<u>191</u>	<u>1.265</u>	<u>(1.267)</u>	<u>(1)</u>	<u>188</u>
TOTAL	<u>349</u>	<u>1.574</u>	<u>(1.522)</u>	<u>7</u>	<u>408</u>

ICESA – ORVE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	DOLARES MILES
Préstamo Bancario con vencimiento en Junio 26 del 2006, tasa de interés del 8,57% reajutable semestralmente. Pago de capital más intereses trimestralmente.	264
Préstamo Bancario con vencimiento en Noviembre del 2004, tasa de interés del 10,10% anual. Abono de capital e intereses en forma mensual.	958
Préstamos con vencimiento en Diciembre del 2004 con una tasa del interés Del 15% anual. Capital pagaderos al vencimiento.	1.250
(-) Porción Corriente	<u>(565)</u>
<i>Sub-Total</i>	1.907
Accionistas	3.382
Provisión Desahucio	6
Jubilación Patronal	<u>26</u>
TOTAL	<u>5.321</u>

Los préstamos con accionistas representan el pago del capital al vencimiento y una tasa de interés que oscilan desde el 14,93% hasta el 18% anual.

ICESA - ORVE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 10,430,750 acciones con un valor nominal unitario de US\$ 0.2 cada acción.

Se aumentó el capital social en US\$ 381.850 por medio de reinversión de utilidades e inscrito en el Registro Mercantil con fecha Septiembre 23 del 2002.

11. 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 y por sus pagos puntuales la compañía se hace acreedora a un premio o gratificación equivalente a US\$ 778,31 por cada cuota (96 cuotas). La opción de compra neta del premio o gratificación será de US\$ 4.106,11.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía se encuentra en trámite de aumento de capital provenientes de: Reinversión de utilidades, compensación de crédito y revaluó de activos fijos.