

19726

■ E&Y Global Advisory Services Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

■ Phone: (593-4) 269-3100
Fax: (593-4) 269-3651
www.ey.com

2003 JUL 16 PM 12:11

15 de julio del 2003
040-03-J

RECIBIDO

46.249

Doctor
Jorge Plaza Arosemena
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

46.249

QUITO

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros de **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA** al 31 de diciembre del 2002, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,


Patricio Cevallos
Socio

Adjunto lo indicado

Oke syst.
17 JUL. 2003

Copia para: Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA

17 JUL. 2003
Fátima
(Plaza)

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA

Estados financieros al 31 de diciembre del 2002 y 2001
junto con el informe de los auditores independientes

46249
Año 2002

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA

Estados financieros al 31 de diciembre del 2002 y 2001
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe de fecha 27 de marzo del 2002, expresaron salvedades por limitación al alcance sobre cargos diferidos, y por desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados en el diferimiento de la pérdida en cambio, adicionalmente contiene un párrafo de énfasis relacionado con la situación de la Sociedad Financiera Alfa S. A. (en liquidación), y párrafos de incertidumbre por negocio en marcha y por la situación económica en el Ecuador y el posible deterioro de inversiones temporales.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 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.
3. Según se menciona en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene registrados cargos diferidos correspondientes a la marca "Artefacta" por aproximadamente US\$4,498,000, sobre la cual la Compañía cuenta con un estudio técnico realizado en 1998. Adicionalmente, según se menciona en la Nota 7, la Compañía mantiene certificados de depósito reprogramados en bancos en poder de la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) por aproximadamente US\$48,000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, se requiere una evaluación del valor razonable de dichos activos al 31 de diciembre del 2002.
4. Según se menciona en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo con la Resolución No. 99.1.3.3.0011 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía difirió la pérdida en cambio del año 1999 para amortizarla a partir del año 2000, en un plazo de hasta cinco años, adicionalmente en el año 2001, la Compañía difirió gastos por aproximadamente US\$474,000.

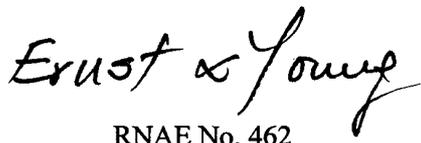
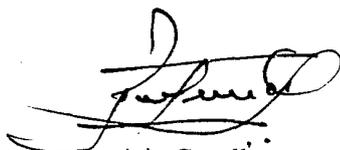
Informe de los auditores independientes (continuación)

Durante el 2002, se registró en los resultados del año gastos por amortización de pérdidas en cambio y cargos diferidos por aproximadamente US\$2,372,000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las pérdidas en cambio y los gastos deben registrarse en los resultados del año en que se conocen. Debido al diferimiento de la pérdida en cambio y de los gastos mencionados anteriormente, en el patrimonio de los accionistas se deben considerar como gastos acumulados aproximadamente US\$7,720,000, y la utilidad neta del año incluye gastos de años anteriores por aproximadamente US\$2,372,000.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto que se menciona en el párrafos 3 precedente, y excepto por el diferimiento de pérdida en cambio y otros gastos que se menciona en el párrafo 4 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA** al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Según se menciona en las Notas 1 y 9 a los estados financieros adjuntos, en el acuerdo concondatario firmado con los acreedores se estableció la cesión de las acciones de la Sociedad Financiera Alfa S. A. (en liquidación). Al 31 de diciembre del 2002, la Superintendencia de Bancos estableció que existen impedimentos para la cesión de la totalidad de las acciones de la financiera antes mencionada y según se menciona en la Nota 10 a los estados financieros adjuntos, el 11 de enero del 2002, se aprobó la eliminación de este requerimiento en el acuerdo concordatorio antes mencionado. Debido a lo anterior, la Compañía es propietaria del 81,78% del capital de la Sociedad Financiera Alfa S. A. (en liquidación).
7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha sufrido pérdidas netas recurrentes en años anteriores, al 31 de diciembre del 2002 presenta pérdidas acumuladas y ha diferido pérdida en cambio. En el año de 1999, la Compañía firmó un acuerdo concordatario, el cual ha sido aprobado por la Superintendencia de Compañías y los acreedores que a la fecha acudieron al concurso preventivo, a los acreedores que no se hayan reportado en este concordato, se les reconocerán sus obligaciones a partir del séptimo año. Adicionalmente, según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad

Informe de los auditores independientes (continuación)

económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.


RNAE No. 462

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
11 de abril del 2003

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 276,540 | 705,933 |
| Cuentas por cobrar, neto | 4 | 4,853,589 | 2,656,700 |
| Inventarios | 5 | 3,082,784 | 1,333,304 |
| Gastos pagados por anticipado | | 318,496 | 23,132 |
| Total activo corriente | | <u>8,531,409</u> | <u>4,719,069</u> |
| | | | |
| Instalaciones, mobiliario y equipo, neto | 6 | 1,181,962 | 941,509 |
| | | | |
| Cargos diferidos y otros, neto | 7 | 12,740,616 | 15,481,147 |
| Total activo | | <u>22,453,987</u> | <u>21,141,725</u> |
| | | | |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo | 9 | 775,548 | 1,135,047 |
| Cuentas por pagar | 8 | 4,245,469 | 3,016,588 |
| Pasivos acumulados | | 485,579 | 290,133 |
| Total pasivo corriente | | <u>5,506,596</u> | <u>4,441,768</u> |
| | | | |
| Deuda a largo plazo, menos porción corriente | 9 | 16,597,312 | 16,325,027 |
| | | | |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social | 12 | 9,145,120 | 600,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | - | 8,635,660 |
| Reserva de capital | 13 | 4,390,107 | 4,390,107 |
| Déficit acumulado | | (13,185,148) | (13,250,837) |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>350,079</u> | <u>374,930</u> |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | <u>22,453,987</u> | <u>21,141,725</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante estos balances.

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2002 | 2001 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Ventas netas | | 31,978,986 | 21,970,938 |
| Costo de ventas | | (22,264,228) | (15,166,096) |
| Utilidad bruta | | 9,714,758 | 6,804,842 |
| Gastos operacionales: | | | |
| Administración | | (3,277,856) | (1,755,186) |
| Ventas | | (4,551,213) | (2,849,820) |
| Utilidad en operación | | 1,885,689 | 2,199,836 |
| Otros (gastos) ingresos: | | | |
| Financieros | | (1,814,874) | (1,875,104) |
| Otros, neto | | 6,964 | (669,957) |
| Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 77,779 | (345,225) |
| Provisión para participación a trabajadores | 3(g) | (11,667) | - |
| Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta | | 66,112 | (345,225) |
| Provisión para impuesto a la renta | 3(h) y 15(e) | (423) | - |
| Utilidad (pérdida) neta | | 65,689 | (345,225) |
| Utilidad (pérdida) neta por acción | | 0.01 | (0.01) |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Capital social | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva de capital | Déficit acumulado | | | Total |
|--|----------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| | | | | Reserva legal | Reserva facultativa | Pérdidas acumuladas | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | 600,000 | 8,635,660 | 4,390,107 | 32,362 | 3,736 | (12,941,710) | (12,905,612) |
| Menos- Pérdida neta | - | - | - | - | - | (345,225) | (345,225) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 600,000 | 8,635,660 | 4,390,107 | 32,362 | 3,736 | (13,286,935) | (13,250,837) |
| Más (menos): | | | | | | | |
| Aumento de capital (Notas 10 y 12) | 8,545,120 | (8,545,120) | - | - | - | - | - |
| Disminución de aportes para futuras capitalizaciones | - | (90,540) | - | - | - | - | - |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 65,689 | 65,689 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 9,145,120 | - | 4,390,107 | 32,362 | 3,736 | (13,221,246) | (13,185,148) |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 65,689 | (345,225) |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación- | | |
| Depreciación | 326,111 | 320,996 |
| Amortización | 2,492,347 | 1,212,002 |
| Cambios netos en activos y pasivos- | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (2,196,889) | (752,888) |
| (Aumento) en inventarios | (1,749,480) | (1,026,188) |
| (Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado | (295,364) | 334,851 |
| Disminución (aumento) en cargos diferidos y otros | 248,184 | (896,082) |
| Aumento en cuentas por pagar | 1,228,881 | 1,149,134 |
| Aumento en pasivos acumulados | 195,446 | 67,601 |
| (Disminución) en compañías relacionadas | - | (71,363) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | <u>314,925</u> | <u>(7,162)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto | <u>(566,564)</u> | <u>(118,429)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| (Disminución) aumento de la deuda a largo plazo | (87,214) | 449,024 |
| Disminución de aportes para futuras capitalizaciones | (90,540) | - |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento | <u>(177,754)</u> | <u>449,024</u> |
| (Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos | <u>(429,393)</u> | <u>323,433</u> |
| Efectivo en caja y bancos: | | |
| Saldo al inicio del año | <u>705,933</u> | <u>382,500</u> |
| Saldo al final del año | <u>276,540</u> | <u>705,933</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía se constituyó el 12 de enero de 1989 y su actividad principal es la comercialización de electrodomésticos de varias marcas.

La Compañía sufrió pérdidas netas recurrentes en 2001 y 2000 (345,225 y 837,378 respectivamente) y al 31 de diciembre del 2002 mantiene pérdida en cambio diferida por 7,310,392 (Véase Nota 7) y un déficit acumulado de 13,185,148. De acuerdo con el artículo 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de reservas, la Compañía se pondrá en causal de liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el capital asignado, siempre que éste baste para conseguir el objeto social. Los estados financieros no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

La Compañía debido a su difícil situación financiera y al elevado nivel de pérdidas el 7 de diciembre de 1999, solicitó a la Superintendencia de Compañías la admisión a concurso preventivo de acreedores por cesación de pagos, con el objeto de celebrar un acuerdo con sus acreedores que le permita refinanciar sus acreencias, capitalizar pasivos y cumplir sus obligaciones.

Mediante Resolución No. 99.11.13215, el 27 de diciembre de 1999 la Superintendencia de Compañías declaró admitido el concurso preventivo. El monto de acreencias calificadas ascendió aproximadamente a 25,933,000.

Mediante Resolución No.00.IJ.2450 del 17 de agosto del 2000, la Superintendencia de Compañías aprobó el acuerdo concordatario suscrito por la Compañía, el cual establece principalmente la capitalización mediante compensación de créditos con sus principales proveedores por aproximadamente 8,545,000 (Véase Nota 10), y el refinanciamiento de la diferencia de las acreencias calificadas, hasta por 7 años con tasas de interés preferenciales (Véase Nota 9).

Notas a los estados financieros (continuación)

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 345 en el año 2002 (de los cuales 171 se encuentran en una compañía tercerizadora de servicio de personal). La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la 6 de Diciembre y Robles, Quito.

2. Situación económica en el Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en el precio de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia no se esperan cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, combinaciones de negocio, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2002, excepto la norma relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003. En el futuro se

Notas a los estados financieros (continuación)

planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de las nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en el año 2002, no tiene un efecto importante en relación a los principios de contabilidad aplicados en la preparación de estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado y se consideran como equivalentes de efectivo en los estados de flujos de efectivo adjuntos.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

(c) Instalaciones, mobiliario y equipo-

Las instalaciones, mobiliario y equipo están registradas a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Cargos diferidos y otros-

Corresponden principalmente a pérdida en cambio diferida del año 1999; marcas, patentes y derechos de concesión, los cuales se amortizan como se indica en la Nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Provisión para garantías-

La provisión para garantías se carga a los resultados del año y representa el 0.9% calculado sobre las ventas netas de cada año, para cubrir eventuales reclamos de clientes por ventas de productos.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

(g) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(h) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(i) Utilidad (pérdida) neta por acción-

La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(j) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|------------------|------------------|
| Clientes | 4,081,422 | 2,364,622 |
| Banco Universal S. A. Unibanco | 921,810 | 603,750 |
| Otras | 777,989 | 388,590 |
| Depósitos en garantía | 82,683 | 44,017 |
| | <u>5,863,904</u> | <u>3,400,979</u> |
| Menos- Estimación para cuentas dudosas | <u>1,010,315</u> | <u>744,279</u> |
| | <u>4,853,589</u> | <u>2,656,700</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|------------------|------------------|
| Mercadería de stock | 2,938,127 | 1,295,065 |
| Mercadería de recojo en stock | 134,154 | - |
| Mercadería de ocasión | 10,503 | 46,229 |
| | <u>3,082,784</u> | <u>1,341,294</u> |
| Menos- Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento | - | 7,990 |
| | <u>3,082,784</u> | <u>1,333,304</u> |

6. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las instalaciones, mobiliario y equipo estaban formadas de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | Tasa anual de depre- ciación |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--|
| Edificio e instalaciones | 869,995 | 529,908 | 5% y 10% |
| Equipo | 838,591 | 790,979 | 10%,20% y 33% |
| Muebles y enseres | 894,976 | 787,455 | 10% |
| Vehículos | 65,195 | 75,595 | 20% |
| | <u>2,668,757</u> | <u>2,183,937</u> | |
| Menos- Depreciación acumulada | <u>1,486,795</u> | <u>1,242,428</u> | |
| | <u>1,181,962</u> | <u>941,509</u> | |

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---------------------|------------------|----------------|
| Saldo al inicio | 941,509 | 1,144,076 |
| Más (menos): | | |
| Adiciones, neto | 566,564 | 118,429 |
| Depreciación | (326,111) | (320,996) |
| Saldo al final | <u>1,181,962</u> | <u>941,509</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cargos diferidos y otros

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los cargos diferidos y otros se formaban de la siguiente manera:

| | 2002 | 2001 | Tasa de amor- tización |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Pérdida en cambio diferida, neta | 7,310,392 | 9,617,046 | (1) |
| Marcas y patentes, neto | 4,497,578 | 4,497,578 | (3) |
| Mantenimiento y reparación mercaderías, neto | 409,437 | 474,084 | (2) |
| Derechos de concesión, neto | 399,419 | 513,538 | 10% |
| Saldos en bancos cerrados | 66,277 | 378,901 | (4) |
| Programas de computación | 41,500 | - | - |
| Otros | 16,013 | - | - |
| | <u>12,740,616</u> | <u>15,481,147</u> | |

- (1) Corresponde a pérdida en cambio diferida del año 1999, que de acuerdo a la resolución No. 99.1.3.3.0011 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía optó por diferirla y amortizarla a partir del año 2000, durante un período de hasta 5 años. En el 2002 y 2001, la Compañía amortizó aproximadamente 2,307,000 y 1,055,000, respectivamente, que se incluyen como gastos financieros en los estados de resultados adjuntos. La Compañía no puede repartir dividendos hasta cuando no amortice la totalidad de la pérdida en cambio diferida.
- (2) Corresponde a gastos por mantenimiento y reparación de mercaderías diferidos.
- (3) Corresponde al valor comercial de la marca (Artefacta). Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no cuenta con un estudio técnico que soporte dicho monto. Durante el año, la Compañía no ha amortizado ningún valor por este concepto.
- (4) Incluye aproximadamente 48,000 que corresponde a certificados de depósito reprogramados en bancos en poder de la Agencia de Garantía de Depósito (AGD).

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|------------------|------------------|
| Proveedores | 2,833,676 | 2,416,692 |
| Cuentas por pagar Banco Universal Unibanco S. A. | 448,852 | 124,626 |
| Provisión para garantía | 276,491 | 36,822 |
| Provisiones varias | 138,000 | 58,000 |
| IVA por pagar | 90,020 | 316,848 |
| Otros | 458,430 | 63,600 |
| | <u>4,245,469</u> | <u>3,016,588</u> |

9. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la deuda a largo plazo se formaba como sigue:

Refinanciamiento con proveedores que capitalizaron-

Obligaciones serie "A", con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2007 y devenga una tasa de interés que oscila entre el 4.5% y el 5% anual:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Mabe Ecuador S. A. | 1,819,008 | 1,844,012 |
| Plumer Securities Inc. | 1,267,489 | 1,299,211 |
| Expocarga S. A. | 1,724,545 | 767,972 |
| Televentas Shopping Network | - | 657,793 (*) |
| Bandelta S. A. | - | 538,018 (*) |
| Samsung Latinoamérica S. A. | - | 11,806 (*) |
| Panafoto Zona Libre S. A. | 387,287 | 390,817 |
| Celadon Holding S. A. | 346,174 | 351,466 |
| Contiquil S. A. | 179,829 | 181,356 |
| Electrolux C. A. | 30,419 | 35,184 |
| Ecuatoriana de Artefactos – Ecasa | 28,809 | 31,918 |
| Abelardo Fiallo | 85,955 (**) | - |
| Indurama | 9,048 | - |
| Kohala Corporation S. A. | 887,845 | 894,787 |
| | <u>6,766,408</u> | <u>7,004,340</u> |

(*) En septiembre del 2002 estos acreedores concordatarios cedieron sus acreencias a favor de Expocarga S. A.

(**) Corresponde a cesión de acreencias por parte de Televentas Shopping Network, la misma que no se encuentra soportada formalmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Refinanciamiento con proveedores que no capitalizaron-

Obligaciones serie "B", con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2007 y devengan tasas de interés del 1.8% y 5% anual:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Panasonic Latin America S. A. | 324,995 | 324,119 |
| Taipeisa S. A. | 52,018 | 52,171 |
| Black & Decker C. A. | 16,556 | 16,522 |
| Ricardo de Reyes | 81,356 | - |
| Julio César Cubas López | 13,210 | - |
| Miguel Angel Puente | 5,000 | - |
| Juan Jiménez Huapaya | 16,159 | - |
| Alfredo Konno | 10,632 | - |
| Gladisin Murillo | 3,544 | - |
| | <u>523,470</u> | <u>392,812</u> |

Refinanciamiento con acreedores financieros-

Obligaciones con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2007 y devengan una tasa de interés del 3.5% y 4% anual:

| | | |
|---|------------------|----------------------|
| Banco Popular del Ecuador S. A. | 3,696,774 | 3,725,680 |
| Banco Cofiec C. A. | 673,116 | 678,380 |
| Administradora de Fondos Fodevasa S. A. | 570,570 | 575,031 |
| Banco del Pichincha C. A. | - | 386,587 |
| Banco Aserval S. A. | 125,481 | 147,632 |
| Banco Solidario S. A. | 383,587 | - |
| | <u>5,449,528</u> | <u>5,513,310</u> (*) |

(*) En el año 2002 este saldo fue transferido por Banco del Pichincha a Lisman Investment Corporation y esta a su vez a favor de Banco Solidario S. A., sin embargo este último no ha confirmado la aceptación del saldo.

Acreedores obligacionistas-

Obligaciones con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2005 y devenga una tasa de interés del 3% anual:

| | | |
|---|---------|-------------|
| Banco del Pichincha S. A. | 341,980 | 453,458 (*) |
| Transfec S. A. Administradora de Fondos (Fondo Pionero) | 49,784 | 65,296 |
| Transfec S. A. Administradora de Fondos (Fondo Líder) | 49,784 | 65,296 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|----------------|----------------|
| Banco Cofiec S. A. | 66,378 | 87,062 |
| Fondo Cesantía (Ministerio de Finanzas) | 20,145 | 26,423 |
| Fondo Eficiente (Banco del Tungurahua) | 7,683 | 10,076 |
| Fideicomiso Provivienda (Banco del Tungurahua) | 12,231 | 16,042 |
| Picaval Portafolio | 6,715 | 8,808 |
| Otros | 1,436 | 745 |
| | <u>556,136</u> | <u>733,206</u> |

(*) Saldo de acreencias transferidas mediante cesión de derechos en el año 2002 por Colonial Cía. de Seguros y Reaseguros a favor de Banco del Pichincha.

Acreedores varios-

Obligaciones con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2005 y devenga una tasa de interés del 3% anual:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|----------------|----------------|
| Icaza Safadi Patricio | 1,187 | 2,711 |
| Telemóvil S. A. | 1,188 | 3,209 |
| Sacoto Salcedo Vinicio | 2,204 | 4,289 |
| Predial Campo Azul Cía. Ltda. | 6,685 | 10,378 |
| Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. | | |
| CONECEL | 7,897 | 12,259 |
| Rivas & Herrera Publicidad S. A. | 23,874 | 32,240 |
| Centros Comerciales del Ecuador C. A. | 50,665 | 62,635 |
| IBM del Ecuador C. A. | 111,939 | 151,166 |
| | <u>205,639</u> | <u>278,887</u> |

Acreedores relacionados-

Obligaciones con vencimientos mensuales hasta enero del 2006 y devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 7.49% y el 7.73%:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Sociedad Financiera Alfa S. A. | 2,772,552 | 2,754,794 |

Al 31 de diciembre del 2002, la provisión de intereses registrada fue de 212,000 aproximadamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Obligaciones serie "E", con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2007 que no devengan intereses:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|----------------------|----------------|----------------|
| Expocarga S. A. | - | 517,183 |
| Eltesa S. A. | 20,758 | 20,758 |
| Banco Aserval | 54,415 | 54,415 |
| Ricardo de Reyes | 286,273 | - |
| Julio César Cubas | 79,324 | - |
| Miguel Angel Puente | 7,293 | - |
| Juan Jiménez Huapaya | 76,863 | - |
| Alfredo Konno | 50,572 | - |
| Gladissin Murillo | 16,858 | - |
| | <u>592,356</u> | <u>592,356</u> |

Otra deuda a largo plazo no incluida en acuerdo concordatario.

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|------|
| Banco Tungurahua | 128,000 | 128,000 | (*) |
| Hayequin S. A. | 316,402 | - | (**) |
| Otros proveedores | 62,369 | 62,369 | |
| | <u>506,771</u> | <u>190,369</u> | |
| | 17,372,860 | 17,460,074 | |
| Menos- Porción corriente de la deuda a largo plazo | <u>775,548</u> | <u>1,135,047</u> | |
| | <u>16,597,312</u> | <u>16,325,027</u> | |

(*) Corresponde a un préstamo de banco en poder de la Agencia de Garantía de Depósito (AGD) por S/.3,200,000 miles con vencimiento en octubre del 2006 que devenga una tasa de interés del 52.25% anual en Suces. Este préstamo no fue incluido en la acta de acuerdo concordatario firmada por la Compañía. A la fecha esta entidad financiera a través del Banco Central del Ecuador ha impuesto una demanda en contra de la Compañía.

(**) Corresponde a endeudamiento para adquisición de local comercial en el Centro Comercial "El Recreo" con vencimiento hasta octubre del 2005 y genera una tasa de interés del 16.52% anual.

Al 31 de diciembre del 2002, los vencimientos anuales de las obligaciones que incluyen principal e intereses a esa fecha se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

| <u>Año</u> | |
|------------|-------------------|
| 2003 | 775,548 |
| 2004 | 1,468,029 |
| 2005 | 4,284,564 |
| 2006 | 3,558,320 |
| 2007 | 6,184,949 |
| 2008 | 1,101,450 |
| | <u>17,372,860</u> |

10. Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre 2001, los aportes para futuras capitalizaciones corresponden a la capitalización de acreencias según Acta de Acuerdo Concordatario firmada por la Compañía con sus acreedores (Ver Nota 1) y se compone de la siguiente manera:

| | |
|---|------------------|
| Mabe Ecuador S. A. | 1,956,231 |
| Juan Chacón Peralta | 1,372,970 |
| Corporación Electrónica S. A. C. Corelsac | 1,123,555 |
| Expocarga S. A. | 799,802 |
| Televentas Shopping Network | 684,926 |
| Bandelta S. A. | 627,637 |
| Kohala Corporation S. A. | 580,312 |
| Panafoto Zona Libre S. A. | 406,937 |
| Celadón Holding S. A. | 374,116 |
| GC Trading Company S. A. | 196,192 |
| Contiquil S. A. | 188,836 |
| Electrodomésticos y Televisión Ecuatorianos S. A. | 137,399 |
| Electrolux C. A. | 45,118 |
| Ecuatoriana de Artefactos - Ecasa S. A. | 38,945 |
| Samsung Electronic Latinoamérica S. A. | 12,144 |
| | <u>8,545,120</u> |

La Junta General de Accionistas de la Compañía mediante acta del 5 de marzo del 2002, decidió aumentar el capital social, mediante los aportes para futuras capitalizaciones. Al 31 de diciembre del 2001, este aumento no había sido instrumentado. Según la cláusula décima segunda del Acuerdo Concordatario que se menciona en la Nota 1, previo el aumento de capital, la Compañía por decisión de los acreedores debía ceder la totalidad de sus acciones (81.78%) en la Sociedad Financiera Alfa S. A. (en liquidación).

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante oficio No. SB-INJ-2001-0311 la Superintendencia de Bancos estableció que existen impedimentos para la transferencia antes mencionada. La cláusula décimo segunda del Acuerdo Concordatario fue eliminada, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 11 de enero del 2002.

Mediante Resolución No. 02.Q.I.J del 11 de enero del 2002, la Superintendencia de Compañías aprobó el "Acta de Reforma de Acuerdo Concordatario" suscrita por la Compañía y sus acreedores, la cual aprueba los pagos anticipados a los acreedores Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), así como, regula los pagos trimestrales establecidos en el Acuerdo Concordatario y las distribuciones de los excedentes de flujo de caja futuro, si los hubiere.

Adicionalmente, esta "Acta de Reforma de Acuerdo Concordatario" elimina la cláusula décima segunda de dicho acuerdo, la cual establece como paso previo al aumento de capital, la cesión de la totalidad de las acciones de la Compañía en la Sociedad Financiera Alfa (en liquidación), debido a la imposibilidad jurídica de la transferencia, establecida por la Superintendencia de Bancos.

Durante el año 2002 y en el 2003, según lo establece el Acuerdo Concordatario, se efectuaron pagos por excedentes efectivo a los acreedores por un valor de aproximadamente 402,000 y 600,000 respectivamente.

11. Contratos con Eltesa y Antares

Con el propósito de evitar que los acreedores de Artefacta, pudieran iniciar acciones legales en contra de los activos en sus cuentas corrientes durante 1999 y 2000, la Compañía firmó Contratos de Cuenta Corriente Comercial con Antares Servicios Administrativos y Eltesa S. A. encargadas de prestar el servicio de manejo de cuenta corriente a nombre de la Compañía, directamente y en forma única y exclusiva para la Compañía. Eltesa y Antares no registran operaciones anteriores o ajenas, por lo que su contabilidad refleja el estado de cuenta de la Compañía y tiene por objeto asegurar jurídicamente a los activos monetarios de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los saldos que se encuentran amparados bajo este contrato son:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------------|-------------|---------------|
| Bancos (sobregiros contables) | (734,639) | (8,015) |
| Inversiones temporales | <u>-</u> | <u>12,000</u> |

12. Capital social

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social estaba conformado por 9,145,120 y 30,000,000 acciones respectivamente, con un valor nominal de 1 y 0,02 cada una respectivamente, totalmente pagadas.

Durante el año 2002, la Compañía aumentó el capital social en 8,545,120 (8,545,120 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 10).

13. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

14. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1996, y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) **Dividendos en efectivo**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Compañía tiene pérdidas amortizables fiscales en ejercicios futuros por aproximadamente 8,629,000 y 8,571,000, dichas pérdidas podrán deducirse en los 5 años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

(e) **Conciliaciones del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad gravable (pérdida fiscal) de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|------------------|-------------|
| Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta | 66,112 | (345,225) |
| Más (menos)- Partidas de conciliación | | |
| Gastos no deducibles | 253,582 | 287,225 |
| Ingresos no gravados | <u>(318,000)</u> | <u>-</u> |
| Utilidad gravable (pérdida fiscal) | 1,694 | (58,000) |
| Tasa de impuesto | <u>25%</u> | <u>-</u> |
| Provisión para impuesto a la renta | <u>423</u> | <u>-</u> |

(f) **Reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El 4 de diciembre del 2002 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316 en el Registro Oficial No. 718, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 los siguientes aspectos más importantes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron un 15% de impuesto a la renta, reliquidarán el impuesto a la renta a la tarifa del 25%.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los costos de reparaciones mayores de maquinarias, naves, hornos, calderos y otros serán deducibles cuando se efectúen dichas reparaciones.

16. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No.359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente 268,000 y 246,000, respectivamente, en el caso de liquidación total de todos los trabajadores que se encuentran en la nómina de la compañía.

Las indemnizaciones se registran en los resultados del año que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Contingencias

Mediante Juicios No.254-2-001 NV, 365-2000 JRP y 229-2002, la Compañía ha sido demandada ante el Juzgado Primero y cuarto de Trabajo de Pichincha, por aproximadamente 70,000. A la fecha, la resolución de dicha demanda es incierta, sin embargo a criterio de la gerencia y sus asesores legales, el riesgo de pérdida por esta contingencia es remoto.

18. Reclasificación de cifras del año 2001

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2001 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2002.