

46.249

**Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003  
junto con el informe de los auditores independientes

# **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003  
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 los balances generales adjuntos de **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 no nos fue posible verificar documentación soporte original de cargos diferidos por US\$4,272,699 y US\$4,497,578, respectivamente, incluidos en los balances generales adjuntos y que corresponden a la marca "Artefacta". De acuerdo con el desempeño financiero de la Compañía experimentado en años anteriores y basados en el estudio de valoración de la marca, consideramos que al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicho valor debió estar totalmente amortizado. La Compañía contrató los servicios de una consultora para que efectuara un estudio de valoración de la marca al 31 de diciembre del 2004 y registró gastos de amortización por US\$224,879, sin embargo dicho estudio no considera ni la fecha inicial de adquisición de la marca, ni tampoco el desempeño financiero de años anteriores. Debido a lo anterior, el resultado del año 2004 debería aumentar en aproximadamente US\$225,000 y el resultado del año 2003 debería disminuir en aproximadamente US\$1,067,000; y el activo y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 deberían disminuir en US\$4,272,699 y US\$4,497,578 respectivamente.
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 los años 2004 y 2003 se registraron en los resultados gastos por amortización de pérdidas de años anteriores por aproximadamente US\$2,898,000 y US\$4,542,000 respectivamente. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las pérdidas en cambio y los gastos deben ser registrados en el período en el que se conocen, por lo que los resultados de los años 2004 y 2003 incluyen gastos de años anteriores por US\$2,898,000 y US\$4,542,000 respectivamente; y al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el activo y patrimonio de los accionistas deberían disminuirse en aproximadamente US\$280,000 y US\$3,178,000 respectivamente.

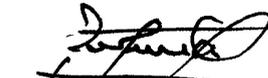
5. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantenía una estimación para cuentas incobrables de US\$562,715 y no registra ninguna estimación para inventarios obsoletos, en opinión de la gerencia estas estimaciones eran adecuadas para cubrir su riesgo de incobrabilidad y de obsolescencia de inventario, sin embargo basados en nuestra auditoría, estimamos que debió hacerse una provisión adicional de aproximadamente US\$573,000 para cuentas incobrables y aproximadamente US\$237,000 para inventarios obsoletos. Adicionalmente, la Compañía no reconoció en los resultados del año 2004 gastos por diferencias en varias cuentas de activo por aproximadamente US\$569,000 e ingresos por aproximadamente US\$918,000 registrados como ingreso diferido en los balances generales adjuntos (en el año 2003 ingresos por aproximadamente US\$309,000). De haberse registrado las provisiones, gastos e ingresos mencionados, el resultado del año 2004 y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2004 hubieran disminuido en aproximadamente US\$461,000 y US\$152,000 respectivamente y el resultado del año 2003 y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2003 hubieran aumentado en aproximadamente US\$309,000.
6. En el cálculo del impuesto a la renta del año 2004, la Compañía ha considerado ciertos gastos como deducibles por aproximadamente US\$225,000, cuya documentación formal de soporte podría ser considerada como inadecuada de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes. De haber registrado dichos gastos como no deducibles en el cálculo del impuesto a la renta, la utilidad neta del año 2004 y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2004 hubieran disminuido en aproximadamente US\$81,600.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos que se mencionan en los párrafos 3 al 6 precedentes, 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

8. 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 2004 y 2003 presenta pérdidas acumuladas y ha capitalizado cargos diferidos. En el año 1999, la Compañía firmó un acuerdo concordatario con los acreedores que a esa fecha acudieron al concurso preventivo, el cual ha sido aprobado por la Superintendencia de Compañías. Los acreedores que no se hayan reportado en este concordato, se les reconocerán sus obligaciones a partir del séptimo año. 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. 21.502Guayaquil, Ecuador  
29 de abril del 2005

## Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. ARTEFACTA

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2004	2003
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		1,337,831	425,157
Inversiones temporales	3	290,000	-
Cuentas por cobrar, neto	4	8,535,388	7,674,757
Inventarios	5	4,327,683	3,591,268
Gastos pagados por anticipado		768,530	377,919
<b>Total activo corriente</b>		<b>15,259,432</b>	<b>12,069,101</b>
<b>Instalaciones, mobiliario y equipo, neto</b>	6	<b>1,648,140</b>	<b>1,448,259</b>
<b>Cargos diferidos y otros, neto</b>	7	<b>5,183,265</b>	<b>8,229,902</b>
<b>Total activo</b>		<b>22,090,837</b>	<b>21,747,262</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	3,917,495	1,028,558
Cuentas por pagar	8	9,155,682	8,420,482
Pasivos acumulados		415,264	780,670
Impuesto a la renta	16(e)	110,103	37,318
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>13,598,544</b>	<b>10,267,028</b>
<b>Deuda a largo plazo, menos porción corriente</b>	9	<b>6,948,209</b>	<b>11,220,474</b>
<b>Ingreso diferido</b>		<b>1,226,826</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social- 9,145,120 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas		9,145,120	9,145,120
Reserva de capital	11	4,390,107	4,390,107
Déficit acumulado		(13,217,969)	(13,275,467)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>317,258</b>	<b>259,760</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>22,090,837</b>	<b>21,747,262</b>

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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Ventas netas</b>		46,102,914	38,863,949
<b>Costo de ventas</b>		<u>(34,530,111)</u>	<u>(28,091,784)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		11,572,803	10,772,165
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración		(3,590,826)	(2,743,329)
Ventas	13	<u>(8,375,164)</u>	<u>(7,105,024)</u>
<b>(Pérdida) utilidad en operación</b>		(393,187)	923,812
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Fondo de garantía	19(a)	2,694,104	1,598,666
Financieros, neto	14	(2,014,483)	(5,199,779)
Otros, neto	15	<u>(89,256)</u>	<u>2,630,701</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		197,178	(46,600)
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	<u>(29,577)</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta</b>		167,601	(46,600)
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 16(e)	<u>(110,103)</u>	<u>(37,318)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>57,498</u>	<u>(83,918)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción</b>	2(j)	<u>0.01</u>	<u>(0.01)</u>

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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Reser- va legal	Déficit acumulado		Total
				Reser- va fa- cultativa	Pérdidas acu- muladas	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	9,145,120	4,390,107	32,362	3,736	(13,221,246)	(13,185,148)
<b>Menos-</b>						
Ajustes a períodos anteriores	-	-	-	-	(6,401)	(6,401)
Pérdida neta	-	-	-	-	(83,918)	(83,918)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	9,145,120	4,390,107	32,362	3,736	(13,311,565)	(13,275,467)
<b>Más- Utilidad neta</b>	-	-	-	-	57,498	57,498
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	9,145,120	4,390,107	32,362	3,736	(13,254,067)	(13,217,969)

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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	57,498	(83,918)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	389,102	285,902
Amortización	3,468,890	4,769,662
Ajuste a períodos anteriores	-	(6,401)
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(860,631)	(2,701,781)
(Aumento) en inventarios	(736,415)	(508,484)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(390,611)	(262,957)
(Aumento) en cargos diferidos y otros	(422,253)	(174,800)
Aumento en cuentas por pagar	735,200	3,290,342
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(365,406)	215,192
Aumento en impuesto a la renta	72,785	36,895
Aumento en ingreso diferido	<u>1,226,826</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>3,174,985</b>	<b>4,859,652</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(588,983)	(552,199)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) de la deuda a largo plazo	<u>(1,383,328)</u>	<u>(5,123,827)</u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,202,674</b>	<b>(816,374)</b>
<b>Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>425,157</u>	<u>1,241,531</u>
Saldo al final del año	<u>1,627,831</u>	<u>425,157</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 2004 y 2003

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.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía tenía gastos diferidos por 4,552,840 y 7,675,319 respectivamente (pérdida en cambio, marcas y otros gastos (Véase Nota 7)), adicionalmente a esas mismas fechas presenta un déficit acumulado de 13,274,594 y 13,275,467, respectivamente. 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, y el refinanciamiento de la diferencia de las

## Notas a los estados financieros (continuación)

acreencias calificadas, hasta por 7 años con tasas de interés preferenciales (Véase Nota 9).

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 566 y 541 en los años 2004 y 2003, respectivamente (de los cuales 420 y 384 respectivamente, se encuentran en una compañía tercerizadora de servicio de personal). La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la Avenida Azuay No. 199, Intersección Avenida Amazonas, Quito.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

### **2. 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. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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 Información Financiera (NIIF).

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) **Cuentas por cobrar-**  
Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la estimación para cuentas dudosas.
- (c) **Inventarios-**  
Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.
- (d) **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.
- (e) **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.
- (f) **Cuentas por pagar y pasivos acumulados-**  
Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de las obligaciones.
- (g) **Reconocimiento de ingresos-**  
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía 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.
- (h) **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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(i) Impuesto a la renta-**

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

**(j) Utilidad (pérdida) neta por acción-**

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

**(k) 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.

**3. Inversiones temporales**

Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones temporales corresponden principalmente a certificados de depósito a plazo en Guayaquil Bank & Trust, cuya fecha de vencimiento es 4 de enero del 2005 y genera una tasa de 1.5% de interés anual.

**4. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	5,612,011	5,762,212
Banco Universal S. A. Unibanco	2,275,037	1,243,338
Anticipos a proveedores	75,644	339,933
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	263,507	246,873
Kevisofi Management S. A. - Money Gram		
(Véase Nota 19(b))	211,649	225,839
Empleados	85,155	130,717
Otras	575,100	197,861
	<u>9,098,103</u>	<u>8,146,573</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	562,715	471,816
	<u>8,535,388</u>	<u>7,674,757</u>

**5. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Mercadería de stock	4,029,530	3,364,437
Mercadería de recojo	298,153	215,344
Mercadería de ocasión	-	11,487
	<u>4,327,683</u>	<u>3,591,268</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantenía inventarios en consignación por 2,266,965.

### 6. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las instalaciones, mobiliario y equipo estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depre- ciación
Edificio e instalaciones	915,386	876,224	5% y 10%
Equipos de computación y otros	1,513,841	1,222,278	10% y 33%
Muebles y enseres	1,281,404	1,031,478	10%
Vehículos	95,652	87,323	20%
	<u>3,806,283</u>	<u>3,217,303</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>2,158,143</u>	<u>1,769,044</u>	
	<u>1,648,140</u>	<u>1,448,259</u>	

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	1,448,259	1,181,962
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones, neto	588,983	552,199
Depreciación	(389,102)	(285,902)
Saldo al final	<u>1,648,140</u>	<u>1,448,259</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Cargos diferidos y otros

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los cargos diferidos y otros se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003	Tasa de amor- tización
Pérdida en cambio diferida, neta	-	2,832,952	(1)
Marcas y patentes, neto	4,272,699	4,497,578	(2)
Mantenimiento y reparación mercaderías, neto	280,141	344,789	(3)
Derechos de concesión, neto	287,992	306,695	10%
Programas de computación, neto	179,593	97,204	-
Depósitos en garantía	144,182	130,155	-
Inversiones	3,431	5,302	(4)
Otros	15,227	15,227	-
	<u>5,183,265</u>	<u>8,229,902</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 los años 2004 y 2003, la Compañía amortizó 2,832,952 y 4,477,440, 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 al valor comercial de la marca "Artefacta". Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía contrató los servicios de una consultora para que efectuara un estudio de valoración, sin embargo dicho estudio no considera la fecha inicial de adquisición de la marca, ni el desempeño financiero de la Compañía en años anteriores. Durante el año 2004, la Compañía registró como gastos 224,879 en concepto de amortización, considerando un plazo de 20 años.
- (3) Corresponde a gastos del año 2001 por mantenimiento y reparación de mercaderías, que se amortizan en un período de hasta 8 años.
- (4) Corresponde a inversión en subsidiaria (Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. L. de España). La Compañía no ha consolidado los estados financieros con los de su subsidiaria y su efecto no es importante.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar se formaban como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	7,183,348	6,587,344
Banco Universal S. A. Unibanco	169,556	-
Comercial Premium S. A. COMPREM (Véase Nota 15)	-	540,000
IVA y retenciones en la fuente por pagar	447,039	491,956
Bonificaciones por pagar	180,000	180,000
Provisiones varias	177,753	140,542
Otros	997,986	480,640
	<u>9,155,682</u>	<u>8,420,482</u>

### 9. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 devengan tasas de interés que oscilan entre 6.5% y 7% anual:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Mabe Ecuador S. A.	1,595,648	1,772,942
Plumer Securities Inc.	1,127,855	1,259,040
Expocarga S. A.	1,505,530	929,087
Panafoto Zona Libre S. A.	-	870,536
Guadalupe de Suárez	783,955	-
Celadon Holding S. A.	-	66,911
Contiquil S. A.	116,083	129,566
Electrolux C. A.	24,059	26,733
Ecuatoriana de Artefactos – Ecasa	20,038	22,265
Abelardo Fiallo	74,884	83,205
Indurama	2,283	2,537
Kohala Corporation S. A. (*)	-	671,558
Mota International	91,833	102,500
Ezcony Trading Corp	113,612	128,507
	<u>5,455,780</u>	<u>6,065,387</u>

(\*) Cesión de acreencia a favor de Expocarga

## 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 que oscilan entre 2.5% y 7% anual:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Panasonic Latin America S. A.	290,156	319,316
Taipeisa S. A.	46,620	51,889
Black & Decker C. A.	14,838	16,515
Ricardo de Reyes	-	110,000
Julio César Cubas López	-	60,000
Juan Jiménez Huapaya	14,063	15,626
Alfredo Cono	9,253	10,281
Gladisin Murillo	111	3,427
	<u>375,041</u>	<u>587,054</u>

### Refinanciamiento con acreedores financieros-

Obligaciones con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2007 y devengan tasas de interés que oscilan entre 5% y 7% anual:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Cofiec C. A.	585,511	650,568
Administradora de Fondos Fodevasa S. A.	496,310	551,456
Banco del Pichincha C. A.	105,048	116,720
Kenston Investments Ltd.	333,664	370,737
	<u>1,520,533</u>	<u>1,689,481</u>

### Acreedores obligacionistas-

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco del Pichincha S. A.	91,210	211,949
Transfiac S. A. Administradora de Fondos (Fondo Pionero)	13,508	31,054
Transfiac S. A. Administradora de Fondos (Fondo Líder)	13,508	31,054

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Cofiec S. A.	18,010	41,405
Fondo Cesantía (Ministerio de Finanzas)	5,466	12,566
Fondo Eficiente (Banco del Tungurahua)	2,085	4,792
Fideicomiso Provivienda (Banco del Tungurahua)	-	7,629
Procoande	3,319	-
Picaval Portafolio	1,822	4,189
	<u>148,928</u>	<u>344,638</u>

### Acreeedores varios-

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Predial Campo Azul Cía. Ltda.	-	2,809
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL	-	2,392
Rivas & Herrera Publicidad S. A.	6,478	14,892
Centros Comerciales del Ecuador C. A.	12,574	28,906
IBM del Ecuador C. A.	30,372	69,824
	<u>49,424</u>	<u>118,823</u>

### Acreeedores relacionados-

Obligaciones con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2005 y devenga una tasa de interés del 5%:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sociedad Financiera Alfa S. A. (*)	<u>2,287,568</u>	<u>2,287,568</u>

(\*) De acuerdo a la confirmación recibida de Sociedad Financiera Alfa S. A. existe una deuda no incluida en el concordato por 497,795, la cual no ha sido reconocida por la Compañía.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Eltesa S. A.	20,758	20,758
Banco del Pichincha C. A.	54,415	54,415
Ricardo de Reyes (*)	-	286,273
Julio César Cubas (*)	-	79,324
Miguel Ángel Puente	-	7,293
Juan Jiménez Huapaya	76,863	76,863
Alfredo Cono	50,572	50,572
Gladissin Murillo	16,858	16,858
Expocarga	137,278	-
Indurada	92,780	-
	<u>449,524</u>	<u>592,356</u>

(\*) Cesión de acreencia a favor de Expocarga e Indurama.

### Otra deuda a largo plazo no incluida en acuerdo concordatario.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Central	220,041	204,732
Hayequin S. A.	322,674	322,803 (*)
Otros proveedores	36,191	36,190
	<u>578,906</u>	<u>563,725</u>
	10,865,704	12,249,032
<b>Menos- Porción corriente de la deuda a largo plazo</b>	<u>3,917,495</u>	<u>1,028,558</u>
	<u>6,948,209</u>	<u>11,220,474</u>

(\*) 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 14.16% anual.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
2004	-	1,028,558
2005	3,917,495	3,940,849
2006	2,239,090	2,247,518
2007	3,997,176	4,198,828
2008	711,943	258,591
2009	-	574,688
	<u>10,865,704</u>	<u>12,249,032</u>

### 10. Contratos con Serviantares S. A. y Antares

Con el propósito de evitar que los acreedores de la Compañía, pudieran iniciar acciones legales en contra de los activos en sus cuentas corrientes, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía firmó Contratos de Cuenta Corriente Comercial con Serviantares S.A. y Antares Servicios Administrativos, respectivamente, 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. Serviantares S. A. y Antares Servicios Administrativos 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 2004 y 2003 los saldos que se encuentran amparados bajo este contrato corresponden a 683,228 y sobregiros bancarios por 833,882, respectivamente.

### 11. 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.

### 12. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha transferido a la reserva legal, 6,569 correspondiente al 10% de la utilidad neta del año 2002.

### 13. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Publicidad	1,250,399	912,084
Sueldos	1,198,372	1,656,188
Alquiler de locales	1,153,774	688,967
Comisiones	1,034,497	673,360
Cuentas incobrables	400,000	-
Gastos de España	391,858	239,145
Transporte mercaderías	388,758	418,449
Promociones	-	467,376
Beneficios sociales	252,695	273,160
Aporte patronal	252,323	155,953
Amortización de marca "Artefacta"	224,879	-
Teléfono y fax	184,789	209,923
Bonificaciones	146,021	108,370
Energía eléctrica	141,764	106,653
Honorarios ejecutivos	121,521	197,951
Seguros	74,044	176,383
Otros menores	1,159,470	821,062
	<u>8,375,164</u>	<u>7,105,024</u>

### 14. Gastos financieros

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Amortización de pérdidas en cambio	(2,832,952)	(4,477,440)
Intereses y comisiones pagadas	(1,245,720)	(1,337,461)
Intereses y comisiones ganadas	2,064,189	615,122
	<u>(2,014,483)</u>	<u>(5,199,779)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Otros ingresos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los otros ingresos se formaban como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad en compra de acreencias (1)	53,702	2,359,561
Gastos de recojo (2)	(609,028)	-
Otros, neto	<u>644,582</u>	<u>271,140</u>
	<u>89,256</u>	<u>2,630,701</u>

- (1) En el año 2003, incluye principalmente 2,172,935 de utilidad en recompra de pagaré de la Compañía a nombre del Banco Popular del Ecuador S. A., endosado a Comercial Premium S. A. COMPREM por 3,572,935 de valor nominal mediante el pago de 1,400,000 (860,000 mediante dación en pago de cuenta por cobrar de la Compañía a COMPREM y 540,000 pagaderos mensualmente hasta noviembre del 2004).
- (2) Durante el año 2004, la Compañía reconoció la pérdida generada por las cuentas no cobradas a clientes, menos el valor del inventario recuperado.

### 16. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 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 correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### (c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 6,804,065 y 9,180,723, 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. Durante los años 2004 y 2003, la Compañía dedujo del cálculo del impuesto a la renta 146,804 y 49,757 respectivamente, en concepto de amortización de pérdidas años anteriores.

### (e) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2004 y 2003 fueron las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	167,601	(46,600)
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	419,614	245,628
Amortización de pérdidas fiscales	(146,804)	(49,757)
Utilidad gravable	440,411	149,271
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>110,103</u>	<u>37,318</u>

### (f) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2005, incluyen como aspectos principales lo siguiente:

- Definición y determinación de conceptos de partes relacionadas, principios de plena competencia, criterio de comparabilidad entre otros y los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Presentación por parte de los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas de: (a) Anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración del impuesto a la renta y (b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la mencionada declaración.
- Establece como Referencia Técnica a ser utilizada para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando éstas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

### 17. 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 2004 y 2003, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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 2004 y 2003, el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente 1,324,201 y 305,000, respectivamente, en el caso de liquidación total de todos los trabajadores que se encuentran en la nómina de la Compañía.

La Compañía tiene la política de reconocer el gasto por indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

### 18. Tercerización de personal

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Registro Oficial No. 442 del 14 de octubre del 2004, se establece que a partir del año 2005 las compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa a un mínimo del 25% del total de trabajadores que requiera y la diferencia lo podrá hacer a través de intermediarias o tercerizadoras laborales.

### 19. Contratos

#### (a) Fondo de garantía por financiamiento de bienes-

Mediante contrato de financiamiento de bienes, vigente a partir del 1 de septiembre de 1999, el Banco Universal S. A. UNIBANCO, acordó con la Compañía, el otorgar financiamiento a sus clientes, para la adquisición a crédito de electrodomésticos y bienes para el hogar. Con valores provenientes del financiamiento a los clientes, el Banco registra una "cuenta por pagar" a favor de la Compañía, que está a disposición del Unibanco, para garantizar el pago de la cartera. Dicha cuenta por pagar recibe recursos hasta completar el 15% del saldo total del capital insoluto vigente de los créditos otorgados en virtud del contrato. Cada excedente puede ser retirado a fin de cada mes por la Compañía.

En septiembre del 2004, se firmó un adendum a este contrato en el cual se estableció principalmente que en caso de que los recursos de la "cuenta por pagar" no sean suficientes para cubrir el saldo total del capital insoluto vigente de los créditos otorgados pendientes de pago, la Compañía es responsable de proveer los recursos necesarios para cubrir los requerimientos, obligación que se mantendrá hasta la total

## Notas a los estados financieros (continuación)

cancelación de los créditos concedidos e inclusive si el contrato se diere por terminado.

Durante los años 2004 y 2003, la Compañía retiró por este concepto 2,694,104 y 1,598,666, respectivamente, los cuales se muestran como ingresos financieros en los estados de resultados adjuntos.

### (b) Money Gram-

Mediante contrato firmado el 17 de abril del 2001, Kevisofi Management S. A. y Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S. A. Artefacta acordaron que la Compañía actúe como agente de pagos de dinero enviados desde el exterior a través de la red "Money Gram", así como receptor de órdenes de envío de fondos de dinero desde el Ecuador hacia el exterior, dentro de sus locales comerciales.

Por estos servicios, la Compañía recibe una remuneración mensual de 200 además del 1% del importe total de la comisión aplicable a cada cliente fijada por Money Gram, en el procesamiento de órdenes de envío de dinero desde el Ecuador hasta el exterior.

## 20. Contingencias

Según la cláusula décima segunda del Acuerdo Concordatario, previo el aumento de capital realizado en el año 2002, 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).

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Debido a lo anterior, la Compañía es propietaria del 81.78% del capital de la Sociedad Financiera Alfa S. A. (en liquidación).

### **21. Reclasificación de cifras del año 2003**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2003 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2004.