

C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

Telf: 02 -2557 - 173 / 4

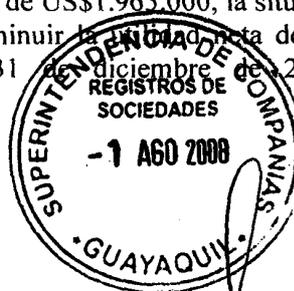
INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

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

En cumplimiento de las disposiciones legales con relación a mi función de Comisario de **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA** por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, presento a continuación el respectivo informe:

1. Los informes emitidos por los auditores externos de la Compañía, fueron considerados en el desarrollo de mi trabajo como Comisario.
2. He revisado los balances generales adjuntos de **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA**, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.
3. Al 31 de diciembre de 2007, la compañía ha determinado como provisión para cuentas incobrables US\$1.953.730, que la gerencia de la compañía considera que es adecuada para cubrir cualquier incobrabilidad, según la revisión realizada por mí, determiné que la provisión necesaria para este concepto, debería incrementarse en US\$1.660.000. Si la empresa hubiera registrado este valor, los resultados del año 2007 deberían haber disminuido en ese valor, consecuentemente, en vez de reportar utilidad, debería haber reportado una pérdida del año en referencia.
4. Dentro de los gastos del año 2006, la Compañía ha considerado ciertos gastos como deducibles para efectos tributarios por aproximadamente US\$732.000 cuya documentación de soporte, podría ser considerada como insuficiente considerando las regulaciones legales vigentes; adicionalmente, la compañía no incluyó como ingresos gravables el valor aproximado de US\$1.965.000, la situación mencionada anteriormente, tiene como efecto disminuir la utilidad neta del año 2006 y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 en aproximadamente US\$978.000.

(Continúa en la siguiente página...)



C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

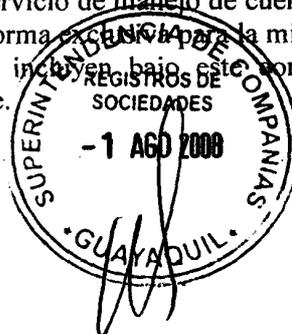
Tel: 02 -2557 - 173 / 4

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

(Continuación...)

5. Con base a mi revisión, excepto por el efecto de los asuntos expresados en los párrafos 3 y 4, el balance general adjunto presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA** al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. En el año 2007, la compañía corrigió varios saldos al 31 de diciembre de 2006, consecuentemente las cifras emitidas en ese año fueron reexpresadas con motivo de esta corrección de saldos, como resultado de las mencionadas correcciones registró ingresos neto de gastos por US\$1.965.226 en el año 2006; adicionalmente, registró ajustes de años anteriores con un efecto neto en resultados por US\$6.174.121, este último valor se presenta en el estado de cambios del patrimonio de los accionistas en el rubro pérdidas acumuladas.
7. Los estados financieros adjuntos han sido elaborados considerando que la compañía continuará operando como negocio en marcha; al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las pérdidas acumuladas ascienden a US\$16.776.498 y US\$16.053.689 que neteadas de las reservas incluidas en el patrimonio, representan el 30% y 67% del capital social al cierre de esos años respectivamente; la utilidad neta del año 2007 se disminuyó con relación al año 2006 en US\$3.256.529, las operaciones han utilizado fondos por US\$610.729 y US\$1.317.980 respectivamente; la administración de la empresa está tomando las acciones pertinentes a fin de que la situación financiera de la misma vaya mejorando en el futuro.
8. El 17 de diciembre de 2007 los accionistas aprobaron un aumento del capital social por US\$6.900.000 de los cuales, al cierre del año 2007 entregaron en efectivo US\$4.120.680.
9. Con el propósito de evitar que los acreedores de la Compañía, pudieran iniciar acciones legales en contra de ciertos activos, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la compañía firmó contratos de administración de cuenta corriente comercial con Serviantares S.A, encargada de prestar el servicio de manejo de cuenta corriente a nombre de la compañía directamente y en forma exclusiva para la misma; al cierre del año 2007 y 2006 los saldos que se incluyen bajo este contrato son de US\$194.031 y US\$501.309 respectivamente.

(Continúa en la siguiente página...)



C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA

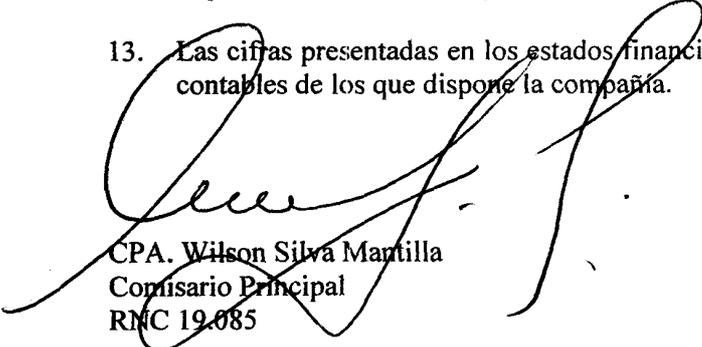
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

Tel: 02 -2557 - 173 / 4

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

(Continuación...)

10. No he observado incumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
11. Los libros de actas, de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la compañía son adecuadas.
12. Durante el desempeño de mis funciones he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías y Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.
13. Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la compañía.


CPA. Wilson Silva Mantilla
Comisario Principal
RNC 19.085

7 de Julio de 2008



Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos	2.006.464	2.299.329
Inversiones temporales	268.500	-
Cuentas por cobrar neto	10.491.530	8.623.565
Inventarios	3.071.476	9.455.912
Gastos pagados por anticipado	903.159	1.052.725
Total activos corrientes	<u>16.741.129</u>	<u>21.431.531</u>
Documentos por cobrar compañías relacionadas, largo plazo	1.164.819	1.085.000
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	2.445.708	2.189.161
Cargos diferidos y otros, neto	6.970.820	3.855.410
Total activo	<u>27.322.476</u>	<u>28.561.102</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo	837.264	2.559.458
Préstamos bancario	422.086	1.000.000
Cuentas por pagar	10.475.108	10.514.369
Documentos por pagar	530.000	-
Accionistas y compañías relacionadas	3.320.946	6.569.477
Pasivos acumulados	962.015	939.870
Impuesto a la Renta	222.120	541.121
Ingreso diferido	3.062.374	2.068.824
Total pasivo corriente	<u>19.831.913</u>	<u>24.193.119</u>
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	215.327	889.164
Reserva para jubilación y desahucio	168.278	141.584
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	10.151.525	10.151.525
Aportes para futuro aumento de capital	8.969.972	4.849.292
Reserva de capital	4.390.107	4.390.107
Reserva por valuación	371.852	-
Déficit acumulado	-16.776.498	-16.053.689
Total patrimonio de los accionistas	<u>7.106.958</u>	<u>3.337.235</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>27.322.476</u>	<u>28.561.102</u>



W

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos:		
Ventas netas	72.857.390	74.493.660
Fondo de garantía	3.851.488	7.203.967
Total ingresos	<u>76.708.878</u>	<u>81.697.627</u>
Costos de ventas	<u>-55.807.861</u>	<u>-58.605.923</u>
Utilidad bruta	<u>20.901.017</u>	<u>23.091.704</u>
Gastos operacionales:		
Ventas	-13.945.504	-14.608.586
Administración	-7.011.468	-5.892.528
Totalde gastos operacionales	<u>-20.956.972</u>	<u>-20.501.114</u>
(Pérdida) utilidad en operación	<u>-55.955</u>	<u>2.590.590</u>
Otros ingresos (gastos):		
Financiero, neto	4.456.997	8.462.794
Pérdida en venta de cartera	-928.159	-3.024.102
Otros, neto	-3.180.742	-3.876.273
Total neto	<u>348.096</u>	<u>1.562.419</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	292.141	4.153.009
Provisión para participación a trabajadores	<u>-42.830</u>	<u>-328.168</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	249.311	3.824.841
Provisión para impuesto a la renta	<u>-222.120</u>	<u>-541.121</u>
Utilidad neta	<u>27.191</u>	<u>3.283.720</u>
Utilidad neta por acción	<u>-</u>	<u>0.36</u>



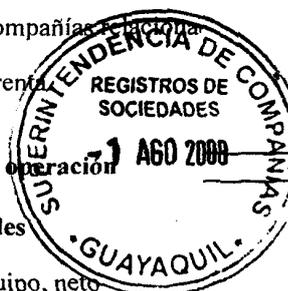
[Handwritten signature]

Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	27.191	3.283.720
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Reserva para jubilación y desahucio, neto	26.694	-18.980
Depreciación	455.676	696.214
Amortización	137.140	942.175
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-1.867.965	850.496
Disminución (Aumento) en inventarios	6.384.436	-4.384.575
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	149.566	-212.969
(Aumento) en documentos por cobrar compañías relacionadas, largo plazo	-79.819	-1.085.000
(Aumento) en cargos diferidos y otros	-3.252.550	-2.667.587
(Disminución) en cuentas por pagar	-39.261	-3.774.198
(Disminución) aumento en accionistas y compañías relacionadas	-3.248.531	3.720.896
Aumento en pasivos acumulados	22.145	414.332
(Disminución) Aumento en impuesto a la renta	-319.001	295.582
Aumento en ingreso diferido	993.550	621.914
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-610.729</u>	<u>-1.317.980</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	<u>-340.371</u>	<u>-1.429.299</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) Aumento de la deuda a largo plazo	-2.396.031	5.141.861
Disminución en préstamos bancarios	-577.914	-1.499.999
Aumento en documentos por pagar	530.000	-
Aportes en efectivo	4.120.680	-
Pago de dividendos	-750.000	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>926.735</u>	<u>3.641.862</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja bancos y equivalentes de efectivo	<u>-24.365</u>	<u>894.583</u>
Saldo al inicio del año	2.299.329	1.404.746
Saldo al final del año	<u>2.274.964</u>	<u>2.299.329</u>



[Handwritten signature]

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 DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital social	aumento de capital	Reserva de capital	Reserva por Valuacion	Déficit acumulado			Total
					Reserva legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2005, como fue reportado	9.145.120	-	4.390.107	-	32.362	3.736	-12.192.981	-12.156.883
Menos								
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-	-6.174.121	-6.174.121
Saldo al 31 de diciembre de 2005, como fue ajustado	9.145.120	-	4.390.107	-	32.362	3.736	-18.367.102	-18.331.004
Mas (menos):								
Aumento de capital por utilidades del año 2005	1.006.405	-	-	-	-	-	-1.006.405	-1.006.405
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	66.571	-	-66.571	-
Aportes para futuro aumento de capital	-	4.849.292	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	3.283.720	3.283.720
Saldo al 31 de diciembre de 2006	10.151.525	4.849.292	4.390.107	-	98.933	3.736	-16.156.358	-16.053.689

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

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 DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares americanos)

	Capital social	aumento de capital	Reserva de capital	Reserva por Valuacion	Déficit acumulado			Total
					Reserva legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	10.151.525	4.849.292	4.390.107	-	98.933	3.736	-16.156.358	-16.053.689
Incremento por reavalúo de terrenos	-	-	-	371.852	-	-	-	-
Pago de dividendos por las utilidades del año 2006	-	-	-	-	-	-	-750.000	-750.000
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	27.191	27.191
Saldo al 31 de diciembre del 2007	10.151.525	4.849.292	4.390.107	371.852	98.933	3.736	-16.879.167	-16.776.498

