

## INFORME GENERAL

### 1. ENTORNO<sup>1</sup>

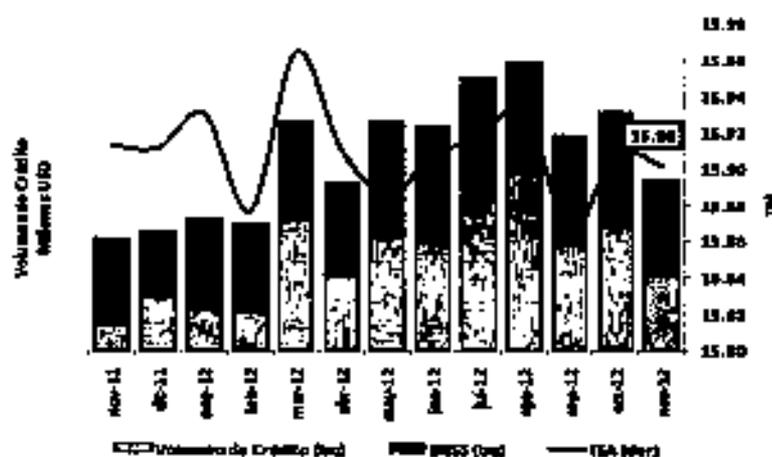
Según estimaciones de organismos Internacionales, se espera que la tasa de crecimiento de la economía ecuatoriana para el 2012 se encuentre alrededor del 5%.

La inflación al cierre del año 2012 fue de 4.16%, lo que refleja una caída de 1.25 puntos con respecto a la tasa registrada en diciembre del año anterior.

Con relación a la tasa de desempleo urbano en el año 2012 fue de 4.12% presentando una mejora con respecto al año anterior, se espera que se mantenga estable.

En lo que respecta a la variación del mercado crediticio, el Banco Central agrupa dentro del sector de consumo los créditos otorgados por las tarjetas de crédito así como los créditos directos, el comportamiento de este sector de la economía ha mostrado una variación del 12.88% con respecto a noviembre del 2011 los mismos que han colocados a una tasa promedio ponderada de 15.90%.

#### a. Volumen de crédito y TEA



<sup>1</sup> Fuente: Banco Central del Ecuador, [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)



A noviembre de 2012, según datos del Banco Central del Ecuador el volumen de crédito del segmento de consumo, fue realizado en su mayor parte a través de operaciones en donde no se requería algún tipo de garantía las mismas que ascendieron a US\$ 169.8 millones

## 2. COMPAÑÍA

El año 2012 fue un buen año para la compañía comercialmente favorable, las Compañías de marketing gestionadas en el año fueron:

- **Campaña del día de la madre**, en la cual la oferta de valor fue "Mamitile" en donde se promocionaron cuatro cuotas gratis para las ventas a crédito con plazo de 24 meses así como cuatro obsequios a elección del cliente.
- **Campaña de aniversario**, bajo el eslogan "triplica tu inicial" se buscó promocionar los créditos de largo plazo (15 y 22 meses) llegando a participar del 15% de las ventas a crédito.
- **Campaña institucional**, denominada "OfertON" llevada a cabo durante todo el año, en donde se ofrecen productos con precio de contado aplicados descuentos por tiempo limitado que se mantienen durante un corto periodo, con esta campaña se ha logrado impulsar la venta de televisores lcd y led.
- **Campaña de navidad**, la cual se llamó "4 motivos para celebrar" en donde se ofrecieron a los clientes las siguientes opciones: cuadruplicar el inicial, cuatro cuotas gratis, cuatro regalos y un sorteo de 30 plasmas de 42 pulgadas, con esta campaña se logró mantener el mismo nivel de ventas del año anterior.

Continuaron los programas de capacitación para el personal de unidades de negocio, así como el reforzamiento de la seguridad de las instalaciones.

e

### 3. ESTADOS FINANCIERO NIIF 2012

Los activos crecieron en USD\$ 7.833 M con respecto al 31 de diciembre del 2011, lo que significó un crecimiento de 5.74%.

| Activo  | 2012       | 2011       | VARUBOS     | VAR %   |
|---|------------|------------|-------------|---------|
| <b>Activo corriente</b>                                   |            |            |             |         |
| Efectivo en caja y bancos                                 | 2,660,826  | 1,906,239  | 754,589     | 39.59%  |
| Fondos restringidos                                       | 5,561,072  | 10,466,758 | (4,905,686) | -46.87% |
| Cuentas por cobrar comerciales, porción corriente         | 78,782,043 | 76,270,131 | 2,511,912   | 3.29%   |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                  | 286,652    | 119,406    | 167,246     | 140.06% |
| Otras cuentas por cobrar                                  | 1,479,161  | 1,001,011  | 478,150     | 47.77%  |
| Inventarios, neto   | 21,636,082 | 20,342,774 | 1,443,308   | 7.09%   |
| Otros activos corrientes                                  | 67,688     | 150,839    | (83,151)    | -55.10% |
| <b>Activo no corriente:</b>                               |            |            |             |         |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto de porción corriente | 21,734,223 | 16,389,258 | 5,347,965   | 32.64%  |
| Propiedad, mobiliario y equipo, neto                      | 6,282,568  | 5,014,851  | 1,277,837   | 25.48%  |
| Activos intangibles, neto                                 | 306,068    | 360,601    | (54,533)    | -15.09% |
| Activo por impuesto diferido, neto                        | 669,470    | 182,085    | 507,385     | 278.04% |
| Inversiones en subsidiarias                               | 388,036    | 388,036    | -           | 0.00%   |
| Otros activos no corrientes                               | 492,742    | 304,394    | 188,348     | 61.88%  |

Las variaciones más significativas en los activos fueron:

- Incremento de aproximadamente USD \$2 millones en las cuentas por cobrar a los clientes fue generado por el mayor plazo concedido en las ventas.
- El inventario aumentó en alrededor 7.08% producto de la introducción de una nueva línea de negocio enfocada a la comercialización de muebles para el hogar.
- Incremento del 25.48% en el tamaño de la propiedad, planta y equipo, producto del incremento en adquisición de muebles y enseres así como equipos de computación destinados para la apertura y remodelación diferentes tiendas.
- Disminución de fondos restringidos en un 46.87% porque se redujo la deuda mantenida con los bancos y estos fondos son utilizados como garantías para estas obligaciones.

*C*

Con respecto a los pasivos los mismos se vieron afectados en un 4.80% con respecto al 2011.

|   | 2012              | 2011              | VAR USD\$          | VAR %          |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| <b>Pasivo y Patrimonio</b>                                |                   |                   |                    |                |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                  |                   |                   |                    |                |
| Préstamos bancarios                                       | 7,318,318         | 1,220,000         | 6,098,318          | 499.82%        |
| Obligaciones financieras, porción corriente               | 851,877           | 2,081,870         | (1,210,193)        | -58.69%        |
| Otras obligaciones financieras, porción corriente         | 41,981,779        | 55,199,696        | (13,897,925)       | -26.07%        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar          | 18,887,217        | 18,830,851        | 2,158,366          | 12.81%         |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                   | 1,044,570         | 4,832,421         | (3,787,851)        | -78.38%        |
| Beneficios a empleados                                    | 2,960,068         | 2,784,484         | 175,812            | 6.31%          |
| Impuestos por pagar                                       | 3,808,315         | 4,030,424         | (122,109)          | -3.03%         |
| <b>Total Pasivo corriente:</b>                            | <b>79,859,934</b> | <b>89,809,716</b> | <b>(9,949,784)</b> | <b>-11.11%</b> |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                               |                   |                   |                    |                |
| Ingreso diferido  | 14,318,599        | 11,827,808        | 2,888,996          | 23.13%         |
| Obligaciones financieras, neto de porción corriente       | 55,767            | 626,130           | (770,363)          | -83.25%        |
| Otras obligaciones financieras, neto de porción corriente | 17,132,330        | 14,461,380        | 2,670,970          | 18.47%         |
| Beneficios a empleados, largo plazo                       | 1,494,893         | 1,071,717         | 423,176            | 39.46%         |
| <b>Total Pasivo no corriente:</b>                         | <b>33,999,599</b> | <b>27,986,810</b> | <b>6,012,789</b>   | <b>21.49%</b>  |

Los efectos más importantes dentro de los pasivos fueron:

- Las provisiones para obligaciones financieras, neto de porción corriente se disminuyeron en un 93.25% puesto que no se registraron obligaciones con Banco de Pichincha al 31 de diciembre del 2012, producto de un aporte de los accionistas para la disminución de las deudas contraídas.
- Por otra parte la provisión de otras obligaciones financieras, porción corriente cayeron en un 25.07% producto del cambio de deuda por las titularizaciones que mantiene la compañía en curso.
- Los beneficios a empleados mostraron una variación positiva de 6.31%
- El pasivo por ingreso diferido generado por el GEX se incrementaron en un 23%.

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la compañía quedó constituido por 10,512,534 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas, y se agregaron utilidades del ejercicio económico 2012 por USD \$7.289 M, adicionalmente se recibió un aporte por parte de los accionistas que asciende a USD \$5 M.

|  | 2012              | 2011              | VAR USD\$         | VAR %         |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Patrimonio:</b>                     |                   |                   |                   |               |
| Capital social                         | 10,512,534        | 10,512,534        | -                 | 0.00%         |
| Aportes para futuro aumento de capital | 5,000,004         | 4                 | 5,000,000         | 128000000.00% |
| Reserva Legal                          | 1,343,540         | 481,598           | 861,850           | 178.92%       |
| Utilidades retenidas                   | 14,280,298        | 8,990,832         | 7,289,664         | 104.20%       |
| <b>Total patrimonio:</b>               | <b>31,136,376</b> | <b>19,985,868</b> | <b>11,150,508</b> | <b>55.81%</b> |



Con respecto a los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2012, a continuación se detallan las variaciones más significativas:

|   |               |         |              |         |             |         |
|---|---------------|---------|--------------|---------|-------------|---------|
| Ingresos por venta de mercadería                | 133,548,982   | 100.00% | 139,639,329  | 100.00% | 13,710,357  | 9.82%   |
| Costo de venta                                  | (100,290,495) | -68.40% | (92,893,446) | -66.60% | (7,397,049) | 7.85%   |
| Gastos de administración                        | (12,445,452)  | -8.12%  | (10,209,405) | -7.31%  | (2,236,047) | 21.90%  |
| Gastos de venta                                 | (27,322,882)  | -17.82% | (21,968,060) | -15.75% | (5,354,822) | 24.26%  |
| Pérdida en venta de cartera                     | (8,500,358)   | -4.21%  | (6,760,050)  | -4.86%  | 279,881     | -4.13%  |
| Ingresos financieros por ventas a crédito, neto | 8,182,448     | 4.03%   | 6,757,513    | 4.84%   | (1,424,935) | -8.51%  |
| Gastos financieros, neto                        | (2,347,459)   | -1.53%  | (2,176,334)  | -1.58%  | (171,125)   | 7.66%   |
| Otros ingresos (Gastos), neto                   | (4,949)       | 0.00%   | (757,738)    | -0.54%  | 752,789     | -99.35% |
| Impuesto a la renta                             | (2,459,027)   | -1.61%  | (2,863,253)  | -2.04%  | 384,226     | -13.47% |

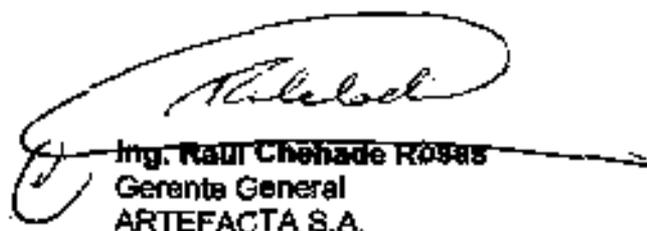
En el año 2012 se generó utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores por USD \$8.151 M representando el 5.32% de las ventas.

Las ventas netas de mercaderías se incrementaron en un 9.82% en relación con el año 2011, mientras que el costo de ventas se incrementó en un 7.85%.

La Utilidad de Operación disminuyó en USD \$1.452 M equivalente al 10.07% con respecto al año anterior.

Agradezco por la confianza depositada.

Atentamente,



**Ing. Raúl Chénade Rojas**  
Gerente General  
ARTEFACTA S.A.