

ICESA S. A. y Subsidiaria
(Subsidiaria mayormente poseída por Tulip Electronics Management C. V.)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

ICESA S. A. y Subsidiaria
(Subsidiaria mayormente poseída por Tulip Electronics Management C. V.)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
Quito 17150038 B
Ecuador

Tel (02) 246 8186
(02) 245 0851
Fax (02) 245 0356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ICESA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de ICESA S. A. y subsidiaria ("el Grupo"), que incluyen el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Icesa S. A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información Comparativa

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros consolidados, la cual indica que la información comparativa presentada al y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2013, ha sido restablecida.

Los estados financieros consolidados del Grupo al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, excluyendo los ajustes descritos en la nota 4 a los estados financieros consolidados, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros, el 30 de abril de 2014.

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros consolidados al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 4, que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas presentadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013. No fuimos contratados para auditar, revisar, o aplicar cualquier otro procedimiento a los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, a más de lo referente a los ajustes descritos en la nota 4. Consecuentemente, no expresamos una opinión u otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros consolidados considerados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 4 son apropiados y han sido aplicados correctamente.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

25 de mayo de 2015




Moraima Vizquete Franco, Socia
Registro No. 17759

ICESA S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria mayormente poseída por Tulp Electronics Management C. V.)
Estado de Situación Financiera Consolidado

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos	Nota	2014	2013 reestablecido	Pasivos y Patrimonio	Nota	2014	2013 reestablecido
Activos corrientes:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$ 1,953,240	3,840,592	Pasivos corrientes:	17	US\$ 18,217,800	11,554,670
Deudores comerciales	9	7,251,954	6,242,534	Préstamos y obligaciones financieras	17		
Otras cuentas por cobrar	10	5,463,575	2,147,581	Beneficios a los empleados	20	22,668,675	16,644,153
Inventarios	11	27,026,750	18,996,381	Otros cuentas por pagar	18	1,856,537	1,478,609
Pagos anticipados		323,670	654,577	Pasivo por impuesto diferido	19 (c)	42,743,012	29,677,432
Total activos corrientes		42,019,189	31,881,655	Total pasivos corrientes			
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedades y equipos	12	12,132,228	10,966,444	Préstamos y obligaciones financieras	17	4,767,098	3,347,428
Activos intangibles	13	2,945,602	3,312,421	Beneficios a los empleados	20	883,888	918,653
Propiedad de inversión	14	1,108,898	1,108,898	Otros cuentas por pagar	18	39,560	-
Inversiones en acciones	15	700,000	700,000	Pasivo por impuesto diferido	19 (c)	522,928	-
Otras inversiones	16	5,262,460	2,481,458	Total pasivos no corrientes		6,213,474	4,266,081
Deudores comerciales	9	3,739,525	823,402	Total pasivos		48,956,486	33,943,513
Otras cuentas por cobrar	10	593,861	499,092	Patrimonio:			
Activo por impuesto diferido	19 (c)	-	55,203	Capital social	21	8,635,822	8,635,822
Total activos no corrientes		26,482,574	19,946,918	Reserva legal		1,992,317	1,618,187
				Resultados acumulados		8,917,138	7,631,051
				Total patrimonio		19,545,277	17,885,050
Total activos		US\$ 68,501,763	51,828,573	Total pasivos y patrimonio		US\$ 68,501,763	51,828,573


José Antonio Forzeza
Presidente Ejecutivo


Juan Carlos Caizotoga
Gerente Financiero

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ICESA S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria mayormente poseída por Tulip Electronics Management C. V.)

Estado de Resultados Integrales Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	22	US\$ 125.801.982	110.959.563
Costo de la mercadería vendida	23	<u>(80.465.686)</u>	<u>(78.150.068)</u>
Ganancia bruta		<u>45.336.296</u>	<u>32.809.495</u>
Otros ingresos	25	2.752.656	1.620.938
Gastos de administración y ventas	23	(41.366.643)	(30.982.051)
Otros gastos		<u>(548.310)</u>	<u>(10.340)</u>
Resultados de actividades de la operación		6.173.999	3.438.042
Ingresos financieros	27	130.281	15.151
Costos financieros	27	<u>(1.415.550)</u>	<u>(862.743)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		4.888.730	2.590.450
Impuesto a la renta	19 (a)	<u>(1.725.564)</u>	<u>(320.433)</u>
Total resultado integral del período		US\$ <u>3.163.166</u>	<u>2.270.017</u>
Ganancia por acción	28	US\$ <u>0,07</u>	<u>0,05</u>


 José Antonio Forteza
 Presidente Ejecutivo


 Juan Carlos Caizatoa
 Gerente Financiero

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ICESA S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria mayormente poseída por Tulip Electronics Management C. V.)

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Capital	Reserva legal	Utilidades disponibles	Resultados acumulados		Total Patrimonio
					Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	8.635.822	1.255.020	5.419.384	738.111	6.157.495	16.048.337
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	2.270.017	-	2.270.017	2.270.017
Apropiación reserva legal		-	363.167	(363.167)	-	(363.167)	-
Transacciones con propietarios de la Compañía - Dividendos	21	-	-	(433.294)	-	(433.294)	(433.294)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		8.635.822	1.618.187	6.892.940	738.111	7.631.051	17.885.060
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	3.163.166	-	3.163.166	3.163.166
Apropiación reserva legal		-	374.130	(374.130)	-	(374.130)	-
Transacciones con propietarios de la Compañía - Dividendos	21	-	-	(1.502.949)	-	(1.502.949)	(1.502.949)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	8.635.822	1.992.317	8.179.027	738.111	8.917.138	19.545.277


José Antonio Forteza
Presidente Ejecutivo


Juan Carlos Caizatoro
Gerente Financiero

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ICESA S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria mayormente poseída por Tulip Electronics Management C. V.)

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>restablecido</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 121.876.439	110.832.082
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(122.215.436)	(107.318.580)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>(338.997)</u>	<u>3.513.502</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(900.673)</u>	<u>(899.318)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(1.239.670)	2.614.184
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Otras inversiones	(2.781.002)	(2.481.458)
Adiciones a propiedades y equipos	(3.078.763)	(2.680.640)
Adiciones en intangibles	<u>(89.887)</u>	<u>(302.820)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(5.949.652)	(5.464.918)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones de préstamos y obligaciones financieras	28.000.000	39.616.574
Pagos de préstamos y obligaciones financieras	(23.932.200)	(38.156.264)
Efectivo recibido de titularizaciones	4.015.000	3.985.000
Intereses pagados	(1.277.871)	(849.700)
Dividendos pagados	<u>(1.502.949)</u>	<u>(433.294)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5.301.980</u>	<u>4.162.316</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.887.342)	1.311.582
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3.840.582</u>	<u>2.529.000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 1.953.240</u>	<u>3.840.582</u>



José Antonio Forteza
Presidente Ejecutivo



Juan Carlos Caizatoa
Gerente Financiero

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.