

ICESA S. A. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

ICESA S. A. y Subsidiaria
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2015
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados y Otros 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
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 246 8205
(593-2) 246 8186
(593-2) 245 0851

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 2015, y los estados consolidados de resultados y otros 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 Consolidados

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 consolidados 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 2015, 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.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

19 de abril de 2016



Moraima Vizuite Franco, Socia
Registro No. 17759

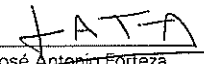
ICESA S. A. y Subsidiaria

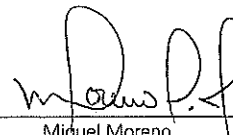
Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

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

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>Pasivos y Patrimonio</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes: | | | | Pasivos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8 | US\$ 6.920.160 | 1.953.240 | Préstamos y obligaciones financieras | 17 | US\$ 15.793.507 | 18.217.800 |
| Deudores comerciales | 9 | 16.654.838 | 7.251.954 | Acreedores comerciales y otras | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 5.012.073 | 5.463.575 | cuentas por pagar | 18 | 32.644.824 | 22.668.675 |
| Otras inversiones | 16 | 1.629.481 | - | Beneficios a los empleados | 20 | 2.137.430 | 1.856.537 |
| Inventarios | 11 | 19.913.229 | 27.026.750 | Total pasivos corrientes | | <u>50.575.761</u> | <u>42.743.012</u> |
| Pagos anticipados | | 141.861 | 323.670 | | | | |
| Total activos corrientes | | <u>50.271.642</u> | <u>42.019.189</u> | Pasivos no corrientes: | | | |
| Activos no corrientes: | | | | Préstamos y obligaciones financieras | 17 | 5.280.000 | 4.767.098 |
| Deudores comerciales | 9 | 5.315.841 | 3.739.525 | Beneficios a los empleados | 20 | 1.391.078 | 883.888 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 518.186 | 593.861 | Otras cuentas por pagar | 18 | 41.834 | 39.560 |
| Otras inversiones | 16 | 5.166.325 | 5.262.460 | Pasivo por impuesto diferido | 19 (c) | 500.874 | 522.928 |
| Propiedades y equipos | 12 | 11.603.852 | 12.132.228 | Total pasivos no corrientes | | <u>7.213.786</u> | <u>6.213.474</u> |
| Activos intangibles | 13 | 2.329.417 | 2.945.602 | Total pasivos | | <u>57.789.547</u> | <u>48.956.486</u> |
| Propiedad de inversión | 14 | 1.108.898 | 1.108.898 | Patrimonio: | 21 | | |
| Inversiones en acciones | 15 | 650.000 | 700.000 | Capital social | | 8.635.822 | 8.635.822 |
| Total activos no corrientes | | <u>26.692.519</u> | <u>26.482.574</u> | Reserva legal | | 1.992.317 | 1.992.317 |
| Total activos | US\$ | <u>76.964.161</u> | <u>68.501.763</u> | Resultados acumulados | | 8.546.475 | 8.917.138 |
| | | | | Total patrimonio | | <u>19.174.614</u> | <u>19.545.277</u> |
| | | | | Total pasivos y patrimonio | US\$ | <u>76.964.161</u> | <u>68.501.763</u> |


 José Antonio Forteza
 Presidente Ejecutivo


 Miguel Moreno
 Contador General

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


ICESA S. A. y Subsidiaria


Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

| | Nota | 2015 | 2014 restablecido |
|--|--------|-----------------------|----------------------|
| Ingresos ordinarios | 22 | US\$ 137.483.018 | 125.801.982 |
| Costo de la mercadería vendida | 23 | <u>(87.165.602)</u> | <u>(80.465.686)</u> |
| Ganancia bruta | | <u>50.317.416</u> | <u>45.336.296</u> |
| Otros ingresos | 25 | 2.921.768 | 2.752.656 |
| Gastos de administración y ventas | 23 | (46.638.050) | (41.493.749) |
| Otros gastos | | <u>(1.249.798)</u> | <u>(548.310)</u> |
| Resultados de actividades de la operación | | 5.351.336 | 6.046.893 |
| Ingresos financieros | 27 | 127.125 | 130.281 |
| Costos financieros | 27 | <u>(1.802.856)</u> | <u>(1.415.550)</u> |
| Ganancia antes de impuesto a la renta | | 3.675.605 | 4.761.624 |
| Impuesto a la renta | 19 (a) | <u>(1.029.990)</u> | <u>(1.725.564)</u> |
| Ganancia neta | | 2.645.615 | 3.036.060 |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del período: | | | |
| (Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos | 20 | <u>(185.388)</u> | <u>127.106</u> |
| Resultado integral del período | | <u>US\$ 2.460.227</u> | <u>3.163.166</u> |
| Ganancia por acción | 28 | <u>US\$ 0,06</u> | <u>0,07</u> |


 José Antonio Forteza
 Presidente Ejecutivo


 Miguel Moreno
 Contador General

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

ICESA S. A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

| | Nota | Resultados acumulados | | | | | | Patrimonio, neto |
|---|--------|-----------------------|------------------|---|--|---------------------------|-------------|---------------------|
| | | Capital social | Reserva legal | Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF | Otros resultados integrales - Remediación de beneficios definidos | Utilidades disponibles | Neto | |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | US\$ | 8.635.822 | 1.618.187 | 738.111 | - | 6.892.940 | 7.631.051 | 17.885.060 |
| Utilidad neta y resultado integral del período | | - | - | - | - | 3.036.060 | 3.036.060 | 3.036.060 |
| Otros resultados integrales | | - | - | - | 127.106 | - | 127.106 | 127.106 |
| Transferencia | | - | - | - | (127.106) | 127.106 | - | - |
| 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 | | 8.635.822 | 1.992.317 | 738.111 | - | 8.179.027 | 8.917.138 | 19.545.277 |
| Utilidad neta y resultado integral del período | | - | - | - | - | 2.645.615 | 2.645.615 | 2.645.615 |
| Otros resultados integrales | | - | - | - | (185.388) | - | (185.388) | (185.388) |
| Otros | 19 (e) | - | - | - | - | (2.113.491) | (2.113.491) | (2.113.491) |
| Transacciones con propietarios de la Compañía - Dividendos | 21 | - | - | - | - | (717.399) | (717.399) | (717.399) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | 8.635.822 | 1.992.317 | 738.111 | (185.388) | 7.993.752 | 8.546.475 | 19.174.614 |


 José Antonio Forteza
 Presidente Ejecutivo


 Miguel Moreno
 Contador General

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

ICESA S. A. y Subsidiaria

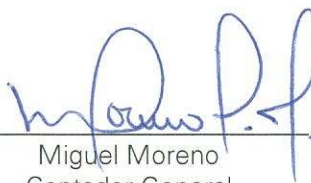
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ 126.503.818 | 121.876.439 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | <u>(110.619.968)</u> | <u>(122.215.436)</u> |
| Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación | 15.883.850 | (338.997) |
| Impuesto a la renta pagado | <u>(3.263.125)</u> | <u>(900.673)</u> |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación | 12.620.725 | (1.239.670) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Otras inversiones | (1.533.346) | (2.781.002) |
| Adiciones a propiedades y equipos | (1.605.748) | (3.078.763) |
| Adiciones en intangibles | <u>(83.065)</u> | <u>(89.887)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (3.222.159) | (5.949.652) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Adiciones de préstamos y obligaciones financieras | 40.905.000 | 28.000.000 |
| Pagos de préstamos y obligaciones financieras | (42.758.088) | (23.932.200) |
| Efectivo recibido de titularizaciones | - | 4.015.000 |
| Intereses pagados | (1.861.159) | (1.277.871) |
| Dividendos pagados | <u>(717.399)</u> | <u>(1.502.949)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento | <u>(4.431.646)</u> | <u>5.301.980</u> |
| Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 4.966.920 | (1.887.342) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>1.953.240</u> | <u>3.840.582</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u><u>6.920.160</u></u> | <u><u>1.953.240</u></u> |
| Transacciones que no requieren flujo de efectivo: | US\$ <u><u>123.344</u></u> | <u><u>-</u></u> |


 José Antonio Forteza


 Miguel Moreno
 Contador General

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

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

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

(1) Entidad que Reporta

ICESA S. A. ("la Compañía"), es una sociedad anónima que fue constituida el 24 de febrero de 1965. Durante el año 2015 se efectuó el cambio de accionistas, el principal accionista corresponde a una persona natural que está domiciliada en Hong - Kong. Los estados financieros consolidados del Grupo incluyen a la Compañía y su entidad estructurada denominada Fideicomiso de Titularización Primera Emisión de Flujos Futuros - ICESA (en conjunto "el Grupo").

El Grupo se dedica a la comercialización y distribución de artículos nacionales e importados para el hogar, como electrodomésticos, equipos de sonido y equipos de video, entre otros. La comercialización de sus productos lo hace a través de sus cadenas de almacenes bajo los nombres comerciales de "Japón", "Japón Motos", "Orve Hogar", "Samsung", "Japon Tech", "HP" e "Istore". En la actualidad el Grupo opera con aproximadamente 170 almacenes a nivel nacional.

El Grupo se encuentra en proceso de formalización del cambio de accionistas (hasta el año 2014, fue una subsidiaria de Tulip Electronics Management C. V. entidad domiciliada en Ámsterdam Holanda). La dirección registrada de la oficina de la Compañía es 6 de Diciembre N59-161 y Santa Lucía, Quito - Ecuador. El Grupo está sometido al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la gerencia del Grupo el 31 de marzo de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional del Grupo. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración del Grupo realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 20 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo el Grupo utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambio en Política Contable Significativa

Con excepción del cambio que se explica a continuación, el Grupo ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros consolidados de las cuales estas notas son parte integral.

Planes de Beneficios Definidos Post - Empleo

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. El Grupo adoptó esta norma en 2015, previamente la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales se reconocía en resultados, en gastos por beneficios a los empleados.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado consolidado de situación financiera o en el estado consolidado de flujos de efectivo.

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, el Grupo ha realizado las siguientes reclasificaciones:

Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales

El costo financiero de los beneficios a los empleados – no corrientes, se reclasificó de gastos de administración a costos financieros.

Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales son como sigue:

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales

| | Año terminado el 31 de diciembre del 2014 | | |
|---|---|---------------------------------------|--------------|
| | Previamente reportado | efecto en la política de contabilidad | Restablecido |
| Gastos de administración y ventas | US\$ 41,366.643 | 127.106 | 41.493.749 |
| Ganacia neta del período | US\$ 3.163.166 | (127.106) | 3.036.060 |
| Otros resultados integrales- Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos | - | 127.106 | 127.106 |
| Resultado integral del período | US\$ 3.163.166 | - | 3.163.166 |

El impacto por el cambio en la política contable por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

| | |
|--|--------------|
| Gastos de administración y ventas | |
| Disminución en la utilidad neta del período | US\$ 185.388 |
| Otros resultados integrales- Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos | (185.388) |
| | (185.388) |
| Efecto sobre el resultado integral del año | US\$ - |

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Consolidación

i. Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por el Grupo, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

ii. Entidad de Cometido Específico (ECE)

El Grupo ha establecido una entidad de cometido específico (ECE) para propósitos de financiamiento. Una entidad de cometido específico se consolida sí, con base a la evaluación de la sustancia de la relación entre la ECE y el Grupo y los riesgos y recompensas de la ECE, el Grupo concluye que controla la ECE.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

iii. Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los saldos y transacciones y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre el Grupo y la ECE son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado consolidado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación del Grupo, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y mantenidos hasta el vencimiento. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Grupo, se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Si el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen fondos en garantía y certificado de depósito.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El Grupo tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de la facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedades de Inversión

La propiedad de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente al costo y posteriormente al costo menos pérdidas por deterioro.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre el importe obtenido de la disposición y el importe en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

(f) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito calificado con base en el valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para el Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

| | <u>Vida útil</u> |
|--|-------------------|
| Edificios | 50 años |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | Entre 3 y 10 años |
| Equipos de computación | 3 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Equipos de oficina | 10 años |
| Vehículos | 5 años |
| Equipos electrónicos | 10 años |
| Estanterías de exhibición | <u>10 años</u> |

(Continúa)

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a la propiedad arrendada se reconocen como activo en el rubro de propiedades y equipos y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(h) Intangibles

Los activos intangibles incluyen el costo de los derechos de locales concesionados y la plusvalía.

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo. Posteriormente, se valoran al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

ii. Amortización

La amortización de los derechos de locales concesionados se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo está en función del período del contrato de concesión que está entre 3 y 10 años.

La vida útil de la plusvalía es indefinida. En consecuencia, el activo intangible no se amortiza, y anualmente el Grupo evalúa si el mismo ha experimentado una pérdida por deterioro del valor.

iii. Desembolsos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(i) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por el Grupo en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado al Grupo en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario del Grupo, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y otras inversiones) a nivel individual y colectivo. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando el Grupo considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros del Grupo, diferentes a inventario, propiedades de inversión e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera consolidado para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de la plusvalía, los importes recuperables se estiman en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Para propósitos de la prueba de deterioro de la plusvalía, las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado plusvalía, son sumadas de manera que el nivel al que se prueba el deterioro refleje el nivel más bajo en el que se monitorea la plusvalía para propósitos de informes internos.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

(Continúa)

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se revierte. Para otros activos, las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(j) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal

El Grupo determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tal plan, por lo cual este califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El Grupo reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de este beneficio, los cuales son definidos por el Grupo, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados de las remuneraciones y permanencia futura, ente otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado consolidado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Prestación de Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por los intereses ganados en otras inversiones.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos y obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual el Grupo espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, el Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que el Grupo cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros consolidados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

El Grupo está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros consolidados resultante de la aplicación de la NIIF 9. El Grupo no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

El Grupo ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados. El Grupo no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

El Grupo no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Método del Valor Patrimonial en Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(6) Instrumentos Financieros y Activos no Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables del Grupo requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar y Otras Inversiones

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar y otras inversiones se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición (categoría nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii). Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros consolidados anuales.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros consolidados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Propiedad de Inversión - Activo no Financiero

El valor razonable utilizado para satisfacer el requisito de revelación de la NIC 40, fue determinado por un perito externo independiente, con capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de la propiedad de inversión objeto de la valoración. La técnica de valoración usada para medir el valor razonable del terreno, es: comparación de mercado a partir de un estudio de campo realizado en la zona de influencia del terreno, aplicando criterios tales como ubicación, tamaño y forma (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii).

(b) Administración de Riesgo Financiero

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos del Grupo.

Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(Continúa)

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo del Grupo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta el Grupo.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; y, otras inversiones.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

El Grupo vende sus productos principalmente en sus puntos de venta localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado por las características individuales de los clientes.

El Grupo ha establecido una política de riesgo, bajo la cual, se analiza el otorgamiento de créditos en lo que respecta a:

- Análisis de calificación en el buró de crédito de cada uno de los clientes.
- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los ejecutivos de ventas, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración del Grupo.
- Análisis de requisitos cualitativos: Edad mínima y máxima del cliente, sector habitacional y actividad económica.
- Validación física y telefónica de la información del cliente.
- El plazo y monto de crédito otorgado a los clientes es aprobado por el departamento de crédito.

Con relación a los deudores comerciales aproximadamente el 51% (60% en el 2014) del total de las ventas se concentran en ventas a crédito directo otorgado por el Grupo a los clientes cuya antigüedad o mora no es mayor a 120 días para ambos años.

La administración del Grupo ha considerado establecer como parte de sus procedimientos para administrar el riesgo de crédito lo siguiente:

- El 4 de noviembre de 2013 Icesa S. A. suscribió un contrato de compra-venta de cartera con Banco Solidario S. A., mediante el cual las partes acuerdan la venta de cartera, previo a que se cumpla ciertos parámetros preestablecidos por el banco. El plazo es de cinco años a partir de la suscripción del referido convenio y se mantiene vigente mientras existan obligaciones vendidas que no hubieran sido canceladas o que las partes se encuentren en proceso de negociación de la cartera.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Como parte del convenio las partes establecieron constituir un fondo de garantía, para cubrir eventuales incumplimientos de los deudores en el pago de sus obligaciones (ver nota 16). Adicionalmente, las partes establecieron que las cuentas por cobrar vencidas de más de 120 días serán devueltas a Icesa S. A. y en este caso el banco disminuirá del fondo de garantía, lo correspondiente al monto devuelto.

- Con fecha 6 de junio de 2013 y mediante adendum modificatorio de fecha 10 de julio de 2014 Icesa S. A. suscribió un contrato de compra-venta de cartera con Banco Pichincha C. A., mediante el cual las partes acuerdan la venta de cartera, previo a que se cumpla ciertos parámetros preestablecidos por el Banco. El contrato se mantendrá vigente mientras existan obligaciones vendidas que no hubieran sido canceladas o que las partes se encuentren en proceso de negociación de la cartera. Como parte del convenio las partes establecieron constituir un fondo de garantía, para cubrir eventuales incumplimientos de los deudores en el pago de sus obligaciones. (ver nota 16). Adicionalmente las partes establecieron que las cuentas por cobrar vencidas de más de 120 días serán devueltas a Icesa S. A. y en este caso el banco disminuirá del fondo de garantía, lo correspondiente al monto devuelto.

Los convenios suscritos con las entidades financieras: Banco Pichincha C. A. y Banco Solidario S. A. durante el año 2015 se han mantenido vigentes.

- Adicionalmente Icesa S. A. mantiene convenios suscritos con una entidad de recuperación y gestión de cobranza, a fin de minimizar las pérdidas por cartera vencida.
- Durante el año 2015, la cartera vendida asciende a US\$74.940.380 (US\$69.528.755 en el 2014) y se reconoció en resultados una pérdida por la no recuperación de los créditos de US\$9.063.055 (US\$4.316.900 en el 2014) [véase nota 23].

Para los deudores comerciales se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas del Banco Central del Ecuador del 16,21% 2015 (15,20% en 2014).

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado consolidado de situación financiera es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Vigente y no deteriorada | US\$ | 14.023.206 | 10.127.417 |
| De 1 a 30 días | | 4.688.012 | 509.019 |
| De 31 a 60 días | | 2.452.789 | 189.828 |
| De 61 a 90 días | | 785.877 | 101.158 |
| De 91 a 120 días | | 20.795 | 64.057 |
| | 9 US\$ | <u>21.970.679</u> | <u>10.991.479</u> |

El Grupo estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen los anticipos dados a proveedores y partes relacionadas por US\$3.821.021 (US\$4.541.388 en el 2014), los cuales según el Grupo considera que no requiere una estimación para deterioro.

Otras Inversiones

Las otras inversiones corresponden a fondos de garantía en efectivo y un certificado de depósito que se mantienen en bancos que superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$6.920.160 al 31 de diciembre de 2015 (US\$1.953.240 en el 2014). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo. El Grupo controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

El Grupo realiza estimaciones de flujo de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general el Grupo tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El Grupo como parte de su administración de liquidez sobre la venta con financiamiento al gobierno en las que recibe como pago Títulos del Banco Central –TBC con una periodicidad promedio de 35 días, se encuentra negociando los mencionados títulos en el mercado privado y Bolsa de Valores con descuentos. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados el Grupo ha cobrado ya US\$13.535.632 sobre la cartera pendiente al 31 de diciembre de 2015 (ver nota 9).

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo ha constituido las siguientes garantías por las obligaciones contraídas con instituciones financieras:

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| <u>Institución Financiera</u> | <u>Garantía</u> | <u>Valor</u> |
|---|--------------------------------|-----------------------|
| Banco Pichincha C. A. | Prenda comercial de mercadería | US\$ <u>2.100.000</u> |
| Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO | Encargo fiduciario de flujos | US\$ 1 |
| | Prenda comercial de mercadería | 2.800.000 |
| | Prenda comercial de mercadería | <u>560.000</u> |
| Banco Guayaquil S. A. | Prenda comercial de mercadería | <u>1.176.000</u> |

Así también, al 31 de diciembre de 2015 el Grupo mantiene contingentes en fianzas con Banco Pichincha C. A. por US\$1.500.000 (y en 2014).

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

| | Importe contable | Flujos de efectivo contractuales | | | | |
|---|------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | | Total | 3 meses o menos | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Más de 12 meses |
| 31 de diciembre de 2015 | | | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ 21.073.507 | 22.408.741 | 2.723.623 | 12.451.069 | 1.739.409 | 5.494.640 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | <u>32.686.658</u> | <u>32.686.658</u> | <u>32.644.824</u> | - | - | 41.834 |
| | US\$ <u>53.760.165</u> | <u>55.095.399</u> | <u>35.368.447</u> | <u>-</u> | <u>1.739.409</u> | <u>5.536.474</u> |
| 31 de diciembre de 2014 | | | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ 22.984.898 | 24.917.918 | 14.359.217 | 3.362.297 | 2.397.326 | 4.799.078 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | <u>22.708.235</u> | <u>22.708.235</u> | <u>22.668.675</u> | - | - | 39.560 |
| | US\$ <u>45.693.133</u> | <u>47.626.153</u> | <u>37.027.892</u> | <u>3.362.297</u> | <u>2.397.326</u> | <u>4.838.638</u> |

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza el Grupo principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición del Grupo al riesgo de moneda no es relevante.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por el Grupo y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

A la fecha del estado de situación financiera consolidado, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan y causan interés, respectivamente, es como sigue:

| | | Importe en libros 31 de diciembre de | |
|---|------|---|-------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Activos financieros | US\$ | <u>6.795.806</u> | <u>5.262.460</u> |
| Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros | US\$ | <u>20.888.408</u> | <u>22.741.496</u> |

El Grupo administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio del Grupo.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

El Grupo no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio del Grupo.

v. Administración de Capital

La política del Grupo es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración del capital durante el año.

El índice deuda - patrimonio ajustado del Grupo, al término del período del estado de situación financiera consolidado, era el siguiente:

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Total pasivos | US\$ | 57.789.547 | 48.956.486 |
| Menos: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>6.920.160</u> | <u>1.953.240</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>50.869.387</u> | <u>47.003.246</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>19.174.614</u> | <u>19.545.277</u> |
| Índice deuda-patrimonio ajustado | | <u>2,65</u> | <u>2,40</u> |

(7) Segmentos de Operación

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Junta de Accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los Accionistas monitorean el negocio, quien, lo considera desde una perspectiva por tipo de producto y servicio. Los segmentos son: venta de artículos de línea blanca y otros productos; y, servicios de instalación y asistencia. El segmento derivado de la venta de artículos de línea blanca representa aproximadamente el 91% (93% en el 2014) de los ingresos del Grupo; el segmento de servicios de instalación y asistencia representa el 9% (7% en el 2014) de los ingresos. De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de venta artículos de línea blanca. Debido a que el 91% (93 en el 2014) de los activos y del margen bruto del Grupo son atribuibles al segmento de venta artículos de línea blanca, la Administración considera que la presentación de los estados financieros consolidados, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (venta artículos de línea blanca).

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------|-------------|------------------|------------------|
| Efectivo | US\$ | 229.962 | 557.711 |
| Bancos | | 1.156.534 | 1.395.529 |
| Valores en Tesorería | 6. b.iii | <u>5.533.664</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>6.920.160</u> | <u>1.953.240</u> |

Como se explica más ampliamente en la nota 9 a los estados financieros consolidados, el Grupo recibió al cierre del año 2015, Títulos del Banco Central del Ecuador – TBC, como parte del pago efectuado por el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable por la venta de los productos de inducción, el plazo negociación de dichos títulos es de 360 días. El Grupo ha negociado los referidos títulos a través de la Bolsa de Valores de Quito con un descuento en el primer trimestre de 2016. Adicionalmente, la Administración del Grupo ha considerado utilizar parte de los TBC como pago de impuestos en el año 2016.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(9) Deudores Comerciales

El detalle de los deudores comerciales es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Deudores comerciales: | | | |
| Terceros | US\$ | 21.156.628 | 8.927.440 |
| Instituciones financieras | | 814.051 | 2.064.039 |
| | US\$ | <u>21.970.679</u> | <u>10.991.479</u> |
| Corriente | US\$ | 16.654.838 | 7.251.954 |
| No corriente | | 5.315.841 | 3.739.525 |
| | 6(b)ii US\$ | <u>21.970.679</u> | <u>10.991.479</u> |

El saldo deudores comerciales - instituciones financieras corresponde a los montos pendientes de acreditar por parte de las compañías emisoras de tarjetas de crédito, que de acuerdo con la política comercial de pago a establecimientos, fluctúa entre 2 y 8 días laborables, y que se originan por los cobros a los clientes en la venta de productos durante los últimos días del año.

Durante el año 2015, el Grupo estableció un acuerdo con el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, para la venta de productos de inducción. Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar asociadas a este concepto ascienden a US\$11.440.465 equivalente al 52% del saldo de deudores comerciales terceros.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable abonó US\$3.861.793 con Títulos del Banco Central del Ecuador – TBC; cuyo plazo de negociación es de 360 días.

La exposición del Grupo a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revela en la nota 6 (b) ii y iv.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(10) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Anticipos dados a proveedores | US\$ | 98.320 | 402.511 |
| Aportes para publicidad de marcas | | 625.967 | 749.513 |
| Garantías | | 489.768 | 432.134 |
| Servicio de Rentas Internas: | | | |
| Impuesto a la renta | | - | 125.016 |
| Partes relacionadas | 26 (b) | 3.722.701 | 4.138.877 |
| Otros | | 593.503 | 209.385 |
| | US\$ | <u>5.530.259</u> | <u>6.057.436</u> |
| Corriente | US\$ | 5.012.073 | 5.463.575 |
| No corriente | | 518.186 | 593.861 |
| | US\$ | <u>5.530.259</u> | <u>6.057.436</u> |

El saldo de anticipos dados a proveedores corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores locales y del exterior para compras e importaciones de mercaderías.

El Grupo mantiene negociaciones de publicidad con sus principales proveedores, para la promoción de sus marcas.

El saldo de garantías corresponde a montos entregados por parte del Grupo, según los acuerdos de arrendamiento firmados a nivel nacional. (Ver nota 29).

La exposición del Grupo a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (b) ii y iv.

(11) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Mercadería disponible para la venta | US\$ | 17.442.141 | 24.714.026 |
| Importaciones en tránsito | | 2.471.088 | 2.312.724 |
| | US\$ | <u>19.913.229</u> | <u>27.026.750</u> |

En el 2015, la mercancía disponible para la venta reconocida en el costo de ventas ascendió a US\$84.123.039 (US\$78.278.062 en el 2014). Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado y robo fue de US\$598.841 en el 2015 (US\$231.793 en el 2014).

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(12) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de propiedades y equipos es el siguiente:

| | | 1 de enero de 2015 | Adquisición/ Depreciación | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|
| Costo: | | | | |
| Terreno | US\$ | 3.500.100 | - | 3.500.100 |
| Edificios | | 6.019.371 | - | 6.019.371 |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | | 5.097.945 | 967.333 | 6.065.278 |
| Equipos de computación | | 2.179.540 | 333.804 | 2.513.344 |
| Muebles y enseres | | 948.559 | 127.328 | 1.075.887 |
| Equipo de oficina | | 591.334 | 10.263 | 601.597 |
| Vehículos | | 384.793 | - | 384.793 |
| Equipos electrónicos | | 731.621 | 148.291 | 879.912 |
| Estanterías de exhibición | | 252.171 | 18.729 | 270.900 |
| | | <u>19.705.434</u> | <u>1.605.748</u> | <u>21.311.182</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | |
| Edificios | | 2.186.579 | 110.313 | 2.296.892 |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | | 2.198.967 | 1.363.830 | 3.562.797 |
| Equipos de computación | | 1.513.945 | 393.954 | 1.907.899 |
| Muebles y enseres | | 602.092 | 73.325 | 675.417 |
| Equipo de oficina | | 415.303 | 45.588 | 460.891 |
| Vehículos | | 298.526 | 49.289 | 347.815 |
| Equipos electrónicos | | 166.261 | 78.997 | 245.258 |
| Estanterías de exhibición | | 191.533 | 18.828 | 210.361 |
| | | <u>7.573.206</u> | <u>2.134.124</u> | <u>9.707.330</u> |
| Importe neto en libros | US\$ | <u>12.132.228</u> | <u>(528.376)</u> | <u>11.603.852</u> |

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | 1 de enero de 2014 <u>restablecido</u> | Adquisición/ <u>Depreciación</u> | Disposiciones y <u>baías</u> | 31 de diciembre de 2014 |
|---|------|--|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Costo: | | | | | |
| Terreno | US\$ | 3.500.100 | - | - | 3.500.100 |
| Edificios | | 6.019.371 | - | - | 6.019.371 |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | | 2.956.821 | 2.141.124 | - | 5.097.945 |
| Equipos de computación | | 1.732.015 | 452.263 | (4.738) | 2.179.540 |
| Muebles y enseres | | 889.658 | 58.901 | - | 948.559 |
| Equipo de oficina | | 591.334 | - | - | 591.334 |
| Vehículos | | 363.971 | 20.822 | - | 384.793 |
| Equipos electrónicos | | 325.968 | 405.653 | - | 731.621 |
| Estanterías de exhibición | | 252.171 | - | - | 252.171 |
| | | <u>16.631.409</u> | <u>3.078.763</u> | <u>(4.738)</u> | <u>19.705.434</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Edificios | | 2.076.267 | 110.312 | - | 2.186.579 |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | | 1.035.316 | 1.163.651 | - | 2.198.967 |
| Equipos de computación | | 1.130.969 | 383.108 | (132) | 1.513.945 |
| Muebles y enseres | | 526.062 | 76.030 | - | 602.092 |
| Equipo de oficina | | 367.661 | 47.642 | - | 415.303 |
| Vehículos | | 243.295 | 55.231 | - | 298.526 |
| Equipos electrónicos | | 118.001 | 48.260 | - | 166.261 |
| Estanterías de exhibición | | 167.393 | 24.140 | - | 191.533 |
| | | <u>5.664.964</u> | <u>1.908.374</u> | <u>(132)</u> | <u>7.573.206</u> |
| Importe neto en libros | US\$ | <u>10.966.445</u> | <u>1.170.389</u> | <u>(4.606)</u> | <u>12.132.228</u> |

(13) Activos intangibles

Un detalle de activos intangibles es el siguiente:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------|------|------------------|------------------|
| Locales concesionados | US\$ | 2.329.417 | 2.691.562 |
| Plusvalía | | - | 254.040 |
| | US\$ | <u>2.329.417</u> | <u>2.945.602</u> |

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El movimiento de los locales concesionados es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u> | |
|-----------------------------------|-------------|--|------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 2.691.562 | 3.058.381 |
| Adiciones | | 83.065 | 89.887 |
| Amortización cargada a resultados | 23 | <u>(445.210)</u> | <u>(456.706)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>2.329.417</u> | <u>2.691.562</u> |

Los locales concesionados corresponden a los derechos de concesión pagados por el Grupo por el uso de locales comerciales en los diferentes centros comerciales de Quito, Latacunga, Ibarra y Guayaquil, donde funcionan "Japón", "Orve Hogar", "Samsung" e "Istore".

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo reconoció en resultados US\$254.040 por deterioro en plusvalía.

(14) Propiedad de Inversión

El saldo de propiedades de inversión corresponde a un lote de terreno de 27.722,46 metros cuadrados, ubicado en el km 6 ½ vía Daule, parroquia Tarqui, Cantón Guayaquil. El valor razonable de la propiedad de inversión es de aproximadamente US\$1.344.972, el cual fue determinado por un perito independiente, según se describe en la nota 6 (a) [medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii].

Los ingresos por el arrendamiento de propiedades de inversión ascendieron a US\$155.345 en 2015 (US\$136.519 en 2014), véase nota 25.

(15) Inversiones en Acciones

El detalle de inversiones en acciones es el siguiente:

| | <u>% de</u> <u>participación</u> | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------|-------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Darmain S. A. | 99% | US\$ | 650.000 | 650.000 |
| Oxitane Global Cía. Ltda. | 20% | | - | 50.000 |
| | | US\$ | <u>650.000</u> | <u>700.000</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 (y 2014) la Administración no incluye el efecto de la consolidación de las operaciones con su subsidiaria Darmain S. A. (99% de participación), entidad que se encuentra inactiva; razón por la cual ha considerado que el efecto de consolidación con la referida subsidiaria no es significativo para los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores No. SCSV-IRQ-DRASD-SD-15-078 del 30 de abril de 2015 se resuelve ordenar la cancelación de la inscripción de la compañía Oxitane Global Cía. Ltda., en liquidación, inscrita en el Registro Mercantil el 13 de mayo de 2015.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(16) Otras inversiones

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Fondo de Garantía - Mantenido hasta el vencimiento: | | |
| Banco Pichincha C. A. | US\$ 3.685.096 | 2.645.650 |
| Banco Solidario S. A. | 1.481.229 | 1.980.452 |
| | <u>5.166.325</u> | <u>4.626.102</u> |
| | | |
| Banco Guayaquil S. A. - Mantenido hasta el vencimiento | | |
| Al 31 de diciembre de 2015 devengan intereses a la | | |
| tasa del 7,00% anual, con vencimiento hasta mayo | | |
| de 2016. | 290.541 | - |
| | | |
| Banco Bolivariano S. A. - Mantenido hasta el vencimiento | | |
| Al 31 de diciembre de 2015 devengan intereses a la | | |
| tasa del 6,50% y 6,25% anual, con vencimiento hasta | | |
| junio de 2016. | 681.375 | - |
| | | |
| Banco Internacional S. A. - Mantenido hasta el vencimiento: | | |
| Al 31 de diciembre de 2015 devengan intereses a la tasa | | |
| del 5,00% y 6,50% anual (6,50% anual en el 2014), | | |
| con vencimientos hasta mayo de 2016 (enero 2016). | 657.565 | 636.358 |
| | <u>6.795.806</u> | <u>5.262.460</u> |
| | | |
| Corriente | US\$ 1.629.481 | - |
| No corriente | <u>5.166.325</u> | <u>5.262.460</u> |

Como se explica más ampliamente en la nota 6 (b) ii, Icesa S. A. firmó contratos de compra-venta de cartera con el Banco Pichincha C. A. y Banco Solidario S. A., en los referidos convenios las partes acordaron establecer un fondo de garantía para cubrir eventuales incumplimientos de los clientes en el pago de sus obligaciones por la compra de bienes y/o servicios adquiridos a Icesa S. A.. Los montos que integran el fondo de garantía se encuentran pignorados a favor de las referidas entidades financieras y generan una tasa de interés anual del 4% aproximadamente en el 2015 (4% en 2014).

El saldo de inversiones mantenidas hasta el vencimiento en el Banco Internacional S. A. corresponde a un certificado de depósito I; el cual se encuentra garantizando las obligaciones generadas en la Titularización Primera Emisión de Flujos Futuros ICESA (véase nota 17).

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(17) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

| | Tasa de interés <u>nominal</u> | Año de <u>vencimiento</u> | Valor nominal e importe en libros | |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Préstamo bancario con garantía: | | | | |
| Banco Internacional S. A. | 8,95% y 9,12% | 2016 | US\$ 10.066.501 | 10.000.000 |
| Banco Aliado S. A. | 6,00% | 2017 | 3.280.000 | - |
| Banco Bolivariano S. A. | 7,25% | 2016 | 2.027.778 | 3.750.000 |
| Banco de la Producción S. A. | 7,97% y 9,05% | 2016 | 1.002.712 | 3.125.777 |
| Banco de Guayaquil S. A. | 9,02% | 2016 | 840.000 | - |
| Obligaciones en circulación | 8,25% | 2017 | 3.642.955 | 5.585.432 |
| | | | <u>20.859.946</u> | <u>22.461.209</u> |
| Sobregiros | | | 28.462 | 280.287 |
| Intereses por pagar | | | <u>185.099</u> | <u>243.402</u> |
| | | | US\$ <u>21.073.507</u> | <u>22.984.898</u> |
| Corrientes | | | US\$ 15.793.507 | 18.217.800 |
| No corrientes | | | <u>5.280.000</u> | <u>4.767.098</u> |
| | | | US\$ <u>21.073.507</u> | <u>22.984.898</u> |

Los préstamos bancarios con Banco Internacional S. A., Banco de la Producción S. A., Banco Bolivariano S. A., Banco de Guayaquil S. A., Banco Aliado y las obligaciones en circulación constituyen fuentes de financiamiento que son utilizadas para capital de trabajo y la cancelación de pasivos.

El vencimiento anual de los préstamos bancarios y las obligaciones en circulación no corrientes para el 2017 es de US\$5.280.000.

El Grupo mantiene prendas comerciales (inventario y bienes muebles) como garantías entregadas para el cumplimiento de los préstamos y obligaciones financieras [ver nota 6 (b) iii].

Obligaciones en Circulación

El 12 de agosto de 2013, el Grupo constituyó el "Fideicomiso Titularización Primera Emisión de Flujos Futuros ICESA, cuyo originador, constituyente y beneficiario es Icesa S. A. El objetivo del fideicomiso es desarrollar un proceso de titularización basado en los flujos futuros que tiene derecho el originador producto de las ventas realizadas a sus clientes con las tarjetas emitidas por los bancos emisores entre los que constan: Banco Bolivariano C. A., Pacificard S. A., Diners Club del Ecuador S. A., Discover y Banco Pichincha C. A. Los títulos emitidos como producto del proceso de titularización fueron por un monto de hasta US\$8.000.000.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La emisión de valores efectuada el 8 de noviembre de 2013 comprende los siguientes términos:

| | | |
|----------------------------|------|------------|
| Monto | US\$ | 8.000.000 |
| Vecimiento hasta el año | | 2017 |
| Tasa de interés anual fija | | 8,25 % |
| Pago de capital | | Semestral |
| Pago de interés | | Trimestral |

El fideicomiso incluye varios mecanismos de garantía, los cuales servirán para caucionar el cumplimiento de las obligaciones derivadas del fideicomiso y contraídas con los inversionistas. Estos mecanismos de garantía constituyen: exceso de flujos de fondos, depósitos de garantía que consiste en un fondo de recursos en efectivo que cubra un monto mínimo de US\$613.217 (véase nota 16), correspondiente al 1,5 índice de desviación en diciembre de 2017, mes con el flujo más alto a recibir por parte del originador, la sustitución de activos y la garantía solidaria.

La nota 6 (b) iii y iv incluye información sobre la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés y liquidez.

(18) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Acreedores comerciales: | | | |
| Proveedores locales | US\$ | 13.292.786 | 13.415.188 |
| Partes relacionadas | 26 (b) | 8.311.193 | - |
| Proveedores del exterior | | 6.768.530 | 7.008.411 |
| | | <u>28.372.509</u> | <u>20.423.599</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | | |
| Estimación por pérdida en venta de cartera | | 1.108.286 | - |
| Estimación por pérdida en venta de TBC | | 424.353 | - |
| Servicios básicos | | 1.218.139 | 868.927 |
| Servicio de Rentas Internas (SRI): | | | |
| Impuesto a la renta por pagar | | 25.826 | 246.760 |
| Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta | | 831.672 | 612.432 |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD | | 326.473 | 350.418 |
| Anticipos recibidos de clientes | | 17.446 | 103.283 |
| Otras cuentas por pagar | | 361.954 | 102.816 |
| | | <u>4.314.149</u> | <u>2.284.636</u> |
| | US\$ | <u>32.686.658</u> | <u>22.708.235</u> |
| Corriente | US\$ | 32.644.824 | 22.668.675 |
| No corriente | | 41.834 | 39.560 |
| | US\$ | <u>32.686.658</u> | <u>22.708.235</u> |

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo por pagar a partes relacionadas corresponde a las importaciones de productos de inducción. El plazo para cancelar dichas obligaciones es de 90 días.

De acuerdo a la reforma al artículo 159 de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, las importaciones de productos de inducción se encuentran exentas al impuesto a la salida de divisas – ISD.

Durante el año 2015, el Grupo efectuó un análisis sobre la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar vendidas a las instituciones financieras; y el nivel de riesgo de crédito que debe ser asumido por el Grupo. El monto estimado de pérdida para el año 2015 es de US\$1.108.286.

La exposición del Grupo al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 6 (b) iii y iv.

(19) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|------|--|------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Impuesto a la renta corriente | US\$ | 1.052.044 | 1.147.433 |
| Impuesto a la renta diferido | | (22.054) | 578.131 |
| | US\$ | <u>1.029.990</u> | <u>1.725.564</u> |

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

| | Año terminado el 31 de diciembre de | | | |
|---|-------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | 2015 | | 2014 (restablecido) | |
| | % | US\$ | % | US\$ |
| Ganancia antes de impuesto a la renta | | <u>3.675.605</u> | | <u>4.761.624</u> |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la ganancia antes de impuesto a la renta | 0,22 | 808.633 | 0,22 | 1.047.557 |
| Más (menos): | | | | |
| Gastos no deducibles | 0,06 | 216.175 | 0,02 | 116.738 |
| Ingresos exentos | (0,00) | (6.558) | (0,00) | (15.002) |
| Beneficio por pago a trabajadores con discapacidad | - | - | (0,01) | (29.824) |
| Efecto por anticipo mínimo | 0,01 | 28.942 | - | - |
| Reconocimiento (baja) del impuesto diferido atribuido a propiedad y equipos | (0,00) | (17.202) | 0,12 | 606.095 |
| | <u>(0,28)</u> | <u>1.029.990</u> | <u>(0,35)</u> | <u>1.725.564</u> |

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

| | | 2015 | | |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| | | Importe neto al | Reconocido | Importe neto al |
| | | 1 de enero | en resultados | 31 de diciembre |
| | | de 2015 | | de 2015 |
| Beneficios de empleados - No corrientes | US\$ | 55.203 | 5.431 | 60.634 |
| Propiedades y equipos | | (578.131) | 16.623 | (561.508) |
| | US\$ | <u>(522.928)</u> | <u>22.054</u> | <u>(500.874)</u> |
| Impuesto a la renta diferido activo | US\$ | | | <u>60.634</u> |
| Impuesto a la renta diferido pasivo | US\$ | | | <u>(561.508)</u> |
| | | 2014 | | |
| | | Importe neto al | Reconocido | Importe neto al |
| | | 1 de enero | en resultados | 31 de diciembre |
| | | de 2014 | | de 2014 |
| Beneficios de empleados - No corrientes | US\$ | 55.203 | - | 55.203 |
| Propiedades y equipos | | - | (578.131) | (578.131) |
| | US\$ | <u>55.203</u> | <u>(578.131)</u> | <u>(522.928)</u> |
| Impuesto a la renta diferido activo | US\$ | | | <u>55.203</u> |
| Impuesto a la renta diferido pasivo | US\$ | | | <u>(578.131)</u> |

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sean superior a US\$15.000.000.

El informe de precios de transferencia del año 2015 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros consolidados, diagnóstico según el cual el Grupo no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia del año 2014 concluyó que las operaciones efectuadas por el Grupo con sus partes relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independiente en operaciones comparables.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por el Grupo por los años 2013 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo decidió acogerse a los beneficios tributarios de la Ley de Remisión de Intereses y Multas, mediante la cual reconoció: a) impuesto a la renta de los años 2000, 2001, 2002, 2004, 2007, y 2012 por US\$1.980.703, pago de intereses en procesos de intereses en años anteriores de US\$9.444 y gasto por retenciones de impuesto a la renta por US\$123.344.

(20) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-----------------------|------------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 24 | US\$ 652.528 | 862.717 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) | | 368.643 | 292.693 |
| Sueldos y beneficios por pagar | | 1.116.259 | 701.127 |
| Jubilación patronal y bonificación para desahucio | | <u>1.391.078</u> | <u>883.888</u> |
| | | <u>US\$ 3.528.508</u> | <u>2.740.425</u> |
| Corriente | | US\$ 2.137.430 | 1.856.537 |
| No corriente | | <u>1.391.078</u> | <u>883.888</u> |
| | | <u>US\$ 3.528.508</u> | <u>2.740.425</u> |

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | Jubilación patronal | Indemnización por desahucio | Total |
|---|------------------------|--------------------------------|-----------|
| Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2014 | US\$ 918.653 | - | 918.653 |
| Costo laboral por servicios actuales | 35.870 | - | 35.870 |
| Costo financiero | 62.544 | - | 62.544 |
| Beneficios pagados | (6.073) | - | (6.073) |
| Gasto del período | 92.341 | - | 92.341 |
| Resultado integral - ganancia actuarial, restablecido | (127.106) | - | (127.106) |
| Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014 | 883.888 | - | 883.888 |
| Costo laboral por servicios actuales | 145.362 | 236.045 | 381.407 |
| Costo financiero | 56.242 | 28.745 | 84.987 |
| Beneficios pagados | (7.885) | - | (7.885) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (136.707) | - | (136.707) |
| Gasto del período | 57.012 | 264.790 | 321.802 |
| Resultado integral - (ganancia) pérdida actuarial | (77.259) | 262.647 | 185.388 |
| Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015 | US\$ 863.641 | 527.437 | 1.391.078 |

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales: | | |
| Jubilados | US\$ 112.906 | 122.147 |
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años | 473.662 | 509.361 |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | 277.073 | 252.380 |
| | <u>US\$ 863.641</u> | <u>883.888</u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tasa de descuento | 6,31% | 6,54% |
| Tasa de crecimiento de salario | 3,00% | 2,40% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50% | 2,50% |
| Tabla de rotación | 73,03% | 73,24% |
| Vida laboral promedio remanente | 7,9 | 7,9 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que Icesa S. A. posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera consolidado, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

| | 2015 | | 2014 | |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> |
| Tasa de descuento (-/+ 0,5%) | 63.322 | 71.570 | 72.904 | (64.641) |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%) | 73.640 | 65.531 | 75.649 | (67.405) |

(21) Patrimonio

Capital Social

El Grupo ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$0,20 cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 y periodo comparativo son 43.179.111.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Utilidades Disponibles

A continuación un resumen de las fechas de las Juntas Generales de Accionistas con respecto a la distribución de utilidades:

| Año 2015 | | | Año 2014 | | |
|------------|--------------------|---------------------|------------|--------------------|-----------------------|
| Fecha acta | Utilidades por año | Monto | Fecha acta | Utilidades por año | Monto |
| N/D | 2011 | US\$ 717.399 | 15-nov-13 | 2009 | US\$ 230.323 |
| | | | 20-mar-14 | 2009 | 46.713 |
| | | | 21-abr-14 | 2010 | 1.225.913 |
| | | US\$ <u>717.399</u> | | | US\$ <u>1.502.949</u> |

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 4 (j)].

(22) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--------------------------------------|------|--|--------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Ingresos por venta de productos | US\$ | 125.611.398 | 117.738.234 |
| Ingresos por prestación de servicios | | <u>11.871.620</u> | <u>8.063.748</u> |
| | US\$ | <u>137.483.018</u> | <u>125.801.982</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, las ventas del Grupo incluyen US\$70.444.516 que corresponden a ventas a crédito, las mismas que representan el 51% del total de las ventas anuales (US\$75.116.849 que equivale al 60% del total de ventas en 2014). Además, el Grupo fortaleció la venta de productos de inducción con financiamiento del gobierno, la cual ascendió a US\$21.243.456, las mismas que representan el 15% del total de ventas anuales).

Ingresos por prestación de servicios incluye principalmente valores por concepto de garantías extendidas, que constituyen una extensión adicional de la garantía de fábrica, por un plazo de hasta 24 meses. Al 31 de diciembre de 2015, representan el 53% de estos ingresos (82% en 2014). Asimismo, en el año 2015, el Grupo reconoció en resultados US\$125.126 (US\$159.549 en el 2014) por los reclamos recibidos de sus clientes (véase nota 23).

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(23) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

| | | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|-------------|------|--|------------------------------------|
| | <u>Nota</u> | | <u>2015</u> | <u>2014</u> <u>restablecido</u> |
| Compra de mercadería y cambios en el inventario de mercadería disponible para la venta | 11 | US\$ | 84.123.039 | 78.278.062 |
| Otros costos de productos vendidos | | | 1.016.987 | 876.329 |
| Costos de los servicios vendidos | | | 2.025.576 | 1.311.295 |
| Gastos de personal | 24 | | 15.676.949 | 14.265.883 |
| Arrendamientos operativos | 29 | | 6.275.461 | 5.600.706 |
| Pérdida en venta de cartera | 6 (b,ii) | | 9.063.055 | 4.316.900 |
| Honorarios profesionales | | | 694.464 | 2.889.046 |
| Publicidad | | | 1.844.783 | 2.931.412 |
| Transporte almacenes | | | 2.049.986 | 1.780.570 |
| Comisión tarjetas | | | 1.895.893 | 1.729.935 |
| Servicios básicos (luz, agua, limpieza, cable) | | | 1.112.924 | 1.163.224 |
| Depreciaciones | 12 | | 2.134.124 | 1.908.374 |
| Gastos de apoyo crédito | | | 775.890 | 407.087 |
| Comunicaciones - teléfono | | | 747.766 | 632.955 |
| Vigilancia - guardianía | | | 696.881 | 549.275 |
| Mantenimiento - instalaciones | | | 493.750 | 481.084 |
| Bienestar social | | | 450.773 | 383.693 |
| Amortización derechos de concesión | 13 | | 445.210 | 456.706 |
| Legales, contribuciones, cuotas y afiliaciones | | | 376.438 | 357.527 |
| Suministros y materiales | | | 348.656 | 424.748 |
| Garantías extendidas | 22 | | 125.126 | 159.549 |
| Seguros | | | 129.096 | 132.584 |
| Instalaciones de productos | | | 133.422 | 103.270 |
| Servicios bancarios | | | 326.167 | 130.124 |
| Otros | | | 841.236 | 689.097 |
| | | US\$ | <u>133.803.652</u> | <u>121.959.435</u> |

(Continúa)

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(24) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|-------------|--|------------------------------------|
| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> <u>restablecido</u> |
| Sueldos y beneficios sociales | | US\$ 15.024.421 | 13.403.166 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 20 | <u>652.528</u> | <u>862.717</u> |
| | 23 | <u>US\$ 15.676.949</u> | <u>14.265.883</u> |

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, Icesa S. A. debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El Grupo ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|------|--|----------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Total ingresos | US\$ | 140.531.911 | 128.684.919 |
| Total costos y gastos | | (136.159.671) | (123.060.578) |
| Otros | | <u>(22.054)</u> | <u>127.106</u> |
| Base para cálculo de la participación de los trabajadores en la utilidades | | 4.350.186 | 5.751.447 |
| | | 15% | 15% |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | US\$ | <u>652.528</u> | <u>862.717</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo dispone de 1.753 trabajadores (1.089 en el 2014) en relación de dependencia, distribuidos entre las áreas de administración, ventas y de operación.

(25) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|------|--|------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Ingresos publicidad | US\$ | 1.409.161 | 2.102.795 |
| Otros: | | | |
| Precancelaciones cuotas de clientes | | 840.060 | - |
| Arriendos propiedades de inversión y otros | | 270.613 | 201.455 |
| Varios | | 401.934 | 448.406 |
| | US\$ | <u>2.921.768</u> | <u>2.752.656</u> |

Los ingresos publicidad constituyen las negociaciones con los proveedores para publicitar las diferentes marcas dentro de los locales y con personal que corresponde a Icesa S. A.

(26) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------|------|-------------------|------------------|
| Compras de inventarios: | | | |
| Bright Export | US\$ | 8.311.193 | - |
| Ensambladora MOTOEMSAB S. A. | | 8.686.133 | 3.419.110 |
| | US\$ | <u>16.997.326</u> | <u>3.419.110</u> |

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-----------------------|------------------|
| Otras cuentas por cobrar | | | |
| Ensambladora MOTOEMSAB S. A. | US\$ | 3.722.701 | 4.131.434 |
| Darmain S. A. | | - | 7.443 |
| | 10 | <u>US\$ 3.722.701</u> | <u>4.138.877</u> |
| Acreeedores comerciales | | | |
| Bright Export - proveedores del exterior | 18 | <u>US\$ 8.311.193</u> | <u>-</u> |

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal clave de la Gerencia por concepto de sueldos, beneficios sociales se resumen a continuación:

ICESA S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|------------|------|--|-------------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Sueldos | US\$ | 659.696 | 816.000 |
| Beneficios | | <u>182.823</u> | <u>290.000</u> |
| | US\$ | <u><u>842.519</u></u> | <u><u>1.106.000</u></u> |

(27) Ingresos y Costos Financieros

Un detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------|------|------------------|------------------|
| Ingresos financieros: | | | |
| Intereses ganados | US\$ | <u>127.125</u> | <u>130.281</u> |
| Costos financieros: | | | |
| Intereses pagados | US\$ | <u>1.802.856</u> | <u>1.415.550</u> |

(28) Ganancias por Acción

El cálculo de las ganancias por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas comunes y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación. El promedio ponderado del número de acciones es de 43.179.111 en ambos años.

(29) Arrendamientos Operativos

El Grupo ha suscrito contratos de arrendamiento de varios locales comerciales de las ciudades de Quito y Guayaquil. La vigencia de los contratos es de entre uno y cinco años, los cuales generalmente se renovarán si se ha suscrito un nuevo contrato con 90 días de anticipación a la fecha de vencimiento del contrato. El gasto por este concepto por el año 2015 es US\$6.275.461 (US\$5.600.706 en 2014).

Los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos son los siguientes:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| Menos de 1 año | US\$ | 6.275.461 | 5.600.706 |
| Entre 1 y 5 años | | <u>25.101.844</u> | <u>22.402.824</u> |
| | US\$ | <u><u>31.377.305</u></u> | <u><u>28.003.530</u></u> |

(30) Eventos Subsecuentes

El Grupo ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo de 2016 fecha en la cual los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión.

Ningún otro evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado consolidado de situación financiera pero antes del 31 de marzo de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros consolidados de los cuales estas notas son parte integral.