

INFORME DE LA ADMINISTRACION DE ICESA S.A.

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012

Dando cumplimiento a lo dispuesto por la normativa societaria en lo referente a la presentación de informes de gestión por parte de la administración de las compañías que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, a continuación se presenta el informe de la administración de ICESA S.A. correspondiente al ejercicio 2012:

En el año ejercicio indicado, ICESA S.A., logró alcanzar ventas de US\$ 117 MM (US\$ 115 MM en el 2011). Este aumento de casi 2% respecto al año anterior se logró en base al impulso que la Compañía puso sobre su fuerza de ventas, incluyendo capacitación constante, una cultura de profesionalismo, y sana competencia. Así mismo, se logró el objetivo de aumentar el mix y la variedad de productos ofrecidos con precios competitivos y la oferta de servicios complementarios a nuestros clientes.

Se informa que en el ejercicio 2012, ICESA S.A., cumplió con todas las disposiciones emitidas por la Junta General, y no se identificó ningún tipo de novedad respecto a las operaciones normales de la Compañía que deban informarse con el carácter de significativas.

Durante el año 2012 la Compañía ha cumplido satisfactoriamente con las contribuciones y pagos a los diferentes Municipios en donde se tiene presencia comercial; a su vez, se han cumplido y pagado todos los impuestos relacionados con la marcha del negocio y se presentó toda la información que por ley está obligada presentar así como la que ha sido requerida por los entes de control.

Durante el año 2012 la Compañía previo al levantamiento de sus procesos operativos principales procedió a realizar un trabajo de automatización de estos procesos con lo cual se logró obtener una mayor dinámica y oportunidad en la información y desarrollo de actividades en áreas operativas, financieras y contables.

A continuación se detalla la situación financiera de la compañía al cierre del año 2012, y su comparación respecto al año 2011:

Como se mencionó anteriormente, las Ventas crecieron en 2% respecto a las ventas alcanzadas en el 2011 (US\$ 115 MM), alcanzando los US\$ 117 MM, el margen bruto de ventas del 2012 fue del 29% (32% en el 2011) y la utilidad acumulada contable fue de US\$ 2 MM (US\$ 4.5 MM en el 2011).

Con respecto a la liquidez de la Compañía y en base a las ventas obtenidas durante el año se pudo cumplir con todas las obligaciones financieras de la Compañía tanto con el pago puntual e íntegro a los empleados, proveedores, entes de control y cumpliendo con las obligaciones contraídas con instituciones financieras.

En cuanto al estado del cumplimiento de las normas sobre la propiedad intelectual y derechos de autor por parte de La Compañía, ICESA S.A. informa que se han respetado a cabalidad según dispone La Ley y no se reporta ningún tipo de novedad en el asunto.

Con respecto al Balance General de la Compañía se puede mencionar:

ACTIVOS

Al 31 de diciembre, el total de Activos de ICESA es de US\$ 48 MM (US\$ 44 MM en el 2011) constituido en un 48% por el Inventario de Mercadería, 21% de Activos Fijos (de los cuales, un 82% corresponde a Bienes Inmuebles Revalorizables), un 5% a Fondos Disponibles, un 14% a cuentas por cobrar comerciales (la recuperación de la cartera comercial se da en un promedio de 25 días) 11% a otras cuentas por cobrar; y Otros Activos Diferidos (Pago de los valores de concesión en varios Centros Comerciales en el país) e Inversiones y Aportes en Compañías por 1%.

PASIVOS

El Pasivo total de la Compañía asciende a US\$ 32 MM el 93% corresponde a pasivo corriente y su composición es la siguiente: Obligaciones con Bancos por US\$ 8.4 MM, Obligaciones con Proveedores de Mercadería por US\$ 18 MM, (con vencimientos promedio entre 30 y 60 días).

Adicionalmente, existe US\$ 2.3 MM de cuentas por pagar por Impuestos Fiscales Mensuales, Sueldos por Pagar, e IESS y US\$ 3.5 MM de Pasivos Acumulados correspondientes a Jubilación Patronal, Beneficios Sociales, Impuestos Diferidos por aplicación de NIIFs y Provisiones de Gastos).

PATRIMONIO

El Patrimonio de los accionistas está constituido por US\$ 8,6 MM de capital suscrito y pagado, US\$ 1.2 MM de Reservas, US\$ 5.2 MM de Resultados Acumulados y US\$ 911.000 correspondiente al Resultado del Ejercicio (descontado 15% participación trabajadores y 23% de impuesto a la renta).

A continuación se presenta un resumen del Balance General:

D3. BALANCE GENERAL (en miles USD)

ICESA S.A.

	dic-11	dic-12
Caja y Bancos	1.188	2.529
Inversiones Temporales	70	
Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto	7.828	7.018
Inventario, Neto	17.385	21.859
Gastos Pagados por Anticipado	461	627
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	2.463	1.582
Cuentas por Cobrar Relacionadas	111	27
Activo Corriente	29.506	33.642
Activo Fijo - Costo de Adquisición	15.054	14.490
(-) Depreciación Acumulada	5.372	5.247
Activo Fijo, Neto	9.682	9.243
Concesiones y Derechos en Locales	1.932	3.204
Inversiones en Acciones	1.372	700
Propiedades de Inversión	1.109	1.109
Garantías por Arrendos	273	278
Activo por Impuesto Diferido	71	71
Fideicomiso Garantía Plasma		17
Otros Activos	4.758	5.379
TOTAL ACTIVOS	43.946	48.264
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	4.900	8.451
Proveedores Total	15.351	17.603
Obligaciones con el Iess	242	207
Beneficios Sociales Empleados	287	242
Impuestos por Pagar	1.183	993
Provisiones de Gastos	1.021	819
Sueldos por Pagar	70	159
Anticipos Recibidos de Clientes	43	13
Otras cuentas por Pagar	1.074	1.517
Pasivo Corriente	24.170	30.004
Provisión Jubilación Patronal	902	957
Dividendos por Pagar Accionistas	1.413	523
Pasivo por Impuestos Diferidos	612	595
Provisión Garantía Extendida	131	137
Pasivo Largo Plazo	3.058	2.212
TOTAL PASIVOS	27.228	32.216
Capital Suscrito y Pagado	8.636	8.636
Reservas Legales y de Capital	1.993	1.255
Resultados Acumulados	3.518	5.246
Resultado del Ejercicio	2.571	911
PATRIMONIO	16.718	16.048
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	43.946	48.264

Expectativas 2013:

Para el año 2013, el objetivo principal es mantener un nivel de ventas similar al año 2012 considerando las condiciones económicas del país y un rendimiento superior al año precedente que supere los US\$ 4 MM de utilidad antes de impuestos. Esto debe conseguirse a través de un control adecuado de los niveles de inventario para la venta, control del presupuesto de gastos y estrategias comerciales como aperturar tiendas nuevas incrementando la cobertura actual y fortaleciendo la presencia en centros comerciales y renovando la imagen de las marcas, así como entregando una amplia variedad de productos y servicios en los diferentes puntos de venta.

Marzo, 8 de 2013

Atentamente,
ICESA S.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Carlos E. Martínez L.', is positioned above the printed name and title.

Carlos E. Martínez L.
PRESIDENTE EJECUTIVO

