

INFORME DE LA ADMINISTRACION DE ICESA S.A.

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

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 2013:

En el año ejercicio indicado, ICESA S.A., alcanzó ventas de US\$ 111 MM (US\$ 117 MM en el 2012). Si bien el volumen de ventas decreció en un 5% la contribución comercial creció en un 2% como consecuencia del incremento de la participación de la forma de pago "crédito" principalmente a partir del segundo semestre del año; lo cual, generó un mayor margen para la compañía. Al cierre del año la participación del crédito sobre la venta total representó el 46.41% (41% en el 2012).

El gasto operativo del año fue de US\$ 31 MM (Incluido otros ingresos y gastos). Lo anterior, determinó una utilidad del ejercicio de US\$ 3.7 MM (US\$ 2 MM en el año 2012) y que constituye un 3,27% sobre la venta (1.77% en el año 2012).

Se informa que en el ejercicio 2013, 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 2013 la Compañía a 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.

A continuación se detalla la situación financiera de la compañía al cierre del año 2013, y su comparación respecto al año 2012:

Como se mencionó anteriormente, las Ventas decrecieron un 5% respecto a las ventas alcanzadas en el 2012, (US\$ 117 MM), sin embargo la utilidad del ejercicio fue de US\$ 3.7 MM (US\$ 2 MM en el año 2012).

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 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 se puede mencionar:

ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 2013 la Compañía registra Activos Totales por US\$ 52 MM (US\$ 48 MM en el 2011) constituido en un 36% por el Inventario de Mercadería.

La Cartera Comercial representa el 15% del Activo Total y corresponde principalmente a los valores pendientes de desembolso por venta de cartera a Banco Pichincha y Solidario y Emisores de Tarjetas de Crédito.

Los Activos Fijos, Activos de Inversión e Inversiones en Acciones representan el 21% del total del Activo y constituyen los inmuebles propiedad de la Compañía (Edificio y Local Comercial en la 9 de Octubre, Bodegas Prosperina, Terreno en la Prosperina, Local Comercial Alborada, Local Comercial en la Av. NNUU, dos Locales Comerciales en CC. El Recreo, Local Comercial en la Av. Michelenita de Quito y Local y Terreno en Manta).

Un 6% del Activo Total (US\$ 3.2 MM) son los derechos que la Compañía ha adquirido en varios Centros Comerciales a nivel nacional donde ubica sus locales comerciales y que se amortizan en el período de vigencia de los contratos que en promedio es 10 años.

El 22% de los activos son Otras cuentas por Cobrar relacionadas a cartera pendiente de cobro a Proveedores por anticipos y reconocimientos de Rebate así como créditos tributarios por retenciones y Gastos de Construcciones de tiendas en proceso de amortización y el saldo disponible en Caja y Bancos al cierre del mes. El saldo en bancos incluye US\$ 1.7 MM del fondo de garantía que respalda la venta de cartera con el Banco Pichincha y Solidario.

PASIVOS

El Pasivo Total de la Compañía asciende a US\$ 33 MM y su composición es la siguiente: Préstamos con Bancos por US\$ 11 MM cuya tasa promedio es del 7.7% y que se encuentra garantizada con Prenda de Inventarios.

Se resalta el proceso de titularización de flujos que la Compañía se encuentra realizando por US\$ 8 MM y que en el mes de noviembre salió a venta en el mercado de valores con lo cual se busca reestructurar los pasivos de corto a largo plazo y financiar la remodelación de tiendas. El saldo colocado al 31 de diciembre de 2013 es de US\$ 3.5 MM.

Obligaciones con Proveedores de Mercadería por US\$ 14 MM (con vencimientos promedio entre 30 y 60 días). Adicionalmente, es importante indicar que para respaldar las líneas de crédito se han entregado Stand By a los proveedores por US\$ 1.5 MM.

Se registra también US\$ 4 MM de Pasivos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar (Impuestos del mes corriente - SRI, Beneficios Sociales a los empleados y Provisiones de Gastos) estos rubros son corrientes y se cancelan de acuerdo a su fecha de exigibilidad y no tienen recargos financieros pactados.



Como pasivos a largo plazo la Compañía ha registrado la provisión de Jubilación Patronal para la totalidad de sus empleados por un valor de US\$ 967 mil.

PATRIMONIO

El Patrimonio de los accionistas está constituido por US\$ 8,6 MM de capital suscrito y pagado, US\$ 1.2 MM de Reserva Legal, Resultados Acumulados por US\$ 6 MM y US\$ 3.7 MM correspondientes al resultado acumulado del 2013.

A continuación se presenta un resumen del Balance General:

D3. BALANCE GENERAL (en miles USD)		
ICESA S.A.		
	dic-13	dic-12
Caja y Bancos	4.118	2.529
Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto	8.030	7.018
Inventario, Neto	18.996	21.859
Gastos Pagados por Anticipado	1.651	627
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3.197	1.582
Cuentas por Cobrar Relacionadas		27
Activo Corriente	35.993	33.642
Activo Fijo - Costo de Adquisición	15.443	14.490
(-) Depreciación Acumulada	6.014	5.247
Activo Fijo, Neto	9.429	9.243
Concesiones y Derechos en Locales	3.058	3.204
Inversiones en Acciones	700	700
Propiedades de Inversión	1.109	1.109
Garantías por Arriendos	296	278
Activo por Impuesto Diferido	55	71
Fideicomiso Garantía Plasma	17	17
Good Will Casio	254	
Retenciones Judiciales por Cobrar	12	
Inversiones Banco Internacional	614	
Otros Activos	6.115	5.379
TOTAL ACTIVOS	51.537	48.264
Obligaciones Bancarias C/P Total	10.811	8.451
Proveedores Total	14.592	17.603
Obligaciones con el Iess	215	207
Beneficios Sociales Empleados	456	242
Impuestos por Pagar	1.092	993
Provisiones de Gastos	779	819
Sueldos por Pagar	248	159
Anticipos Recibidos de Clientes	112	13
Otras cuentas por Pagar	982	1.517
Pasivo Corriente	29.289	30.004
Provisión Jubilación Patronal	919	957
Dividendos por Pagar Accionistas		523
Pasivo por Impuestos Diferidos		595

Provisión Garantía Extendida		137
Obligaciones L.P. Titularización ICESA	3.445	
Pasivo Largo Plazo	4.363	2.212
TOTAL PASIVOS	33.652	32.216
Capital Suscrito y Pagado	8.636	8.636
Reservas Legales y de Capital	1.615	1.255
Resultados Acumulados	5.598	5.246
Resultado del Ejercicio	2.036	911
PATRIMONIO	17.885	16.048
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	51.537	48.264

Expectativas 2014:

Para el año 2014 la estrategia de crecimiento en tiendas que cumplan la matriz óptima de rentabilidad definida, permitirá a la Compañía en base a los resultados y experiencia obtenida con este modelo en el último trimestre del año 2013 a más del cierre de operación de las tiendas no rentables, generar resultados de crecimiento y rentabilidad significativamente superiores al año reportado.

Marzo, 31 de 2014

Atentamente,
ICESA S.A.


José Antonio Forteza Carnot
PRESIDENTE EJECUTIVO