



**INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL,
DISTRIBUIDORA, IMPORTADORA CODIM S.A.**

Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL, DISTRIBUIDORA, IMPORTADORA CODIM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

- Informe del Auditor Independiente
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas Explicativas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
**Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora,
Importadora CODIM S.A.**

Quito, 18 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora CODIM S.A. los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora CODIM S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora CODIM S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración es la responsable de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía entre otros asuntos, el alcance y el momento de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Registro SC-RNAE - 817

Ing. Jorge H. Velasco Borja
Auditor Externo
Resolución No. SC.ICI.DAI.Q.11.288.027

CODIM S.A.

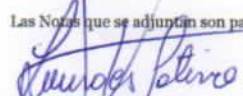
Estado de Situación Financiera

Año Terminado el 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	145.741,68	197.555,73
Cuentas por Cobrar	4	166.813,62	156.270,69
(-) Provisión Cuentas Incobrables y deterioro		(9.206,18)	(9.266,86)
Inventarios	5	95.956,23	91.964,45
Seguros pagados por anticipado		3.248,73	3.324,05
Activos por impuestos corrientes	6	7.874,99	8.601,70
Otras Cuentas por Cobrar		2.127,91	2.859,78
Total Activo Corriente		412.556,98	451.309,54
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades Planta y Equipo	7	518.567,99	260.249,33
Otros activos no corrientes		2.200,00	2.500,00
Total Activo No Corriente		520.767,99	262.749,33
TOTAL ACTIVOS		933.324,97	714.058,87
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	8	453,03	2.854,34
Cuentas por pagar	9	52.138,55	40.585,49
Impuestos por Pagar	10	32.110,92	31.558,35
Préstamos de Accionistas		-	5.214,31
Pasivos acumulados por pagar	11	50.916,48	46.621,42
Otras Cuentas por pagar	12	25.833,66	641,24
Total Pasivo Corriente		161.452,64	127.475,15
Pasivo Largo Plazo			
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	67.674,99	59.507,32
Pasivo por Impuesto Diferido		12.889,58	-
Total Pasivo Largo Plazo		80.564,57	59.507,32
TOTAL PASIVOS		242.017,21	186.982,47
PATRIMONIO			
Capital Social	14	108.184,00	108.184,00
Reserva Legal	15	65.173,03	65.173,03
Reserva Facultativa		17.000,00	17.000,00
Resultados Acumulados	16	281.438,18	329.235,36
Otros Resultados Integrales Acumulados		219.512,55	7.484,01
TOTAL PATRIMONIO		691.307,76	527.076,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		933.324,97	714.058,87

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.


Sra. Lourdes Játiva V.
Gerente General


Ing. María Bermeo I.
Contadora General

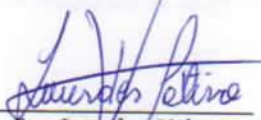
**CODIM S.A.****Estado de Resultados Integrales**

Año Terminado el 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos	Nota	2017	2016
Ventas Netas	17	1.085.155,72	1.011.051,08
Otros Ingresos		8.799,91	7.388,70
Total Ingresos		1.093.955,63	1.018.439,78
Costos y Gastos			
Costos de Ventas		(540.715,43)	(519.730,26)
Total Costo de Ventas		(540.715,43)	(519.730,26)
Utilidad Bruta en Ventas		553.240,20	498.709,52
Gastos de Administración		(187.256,04)	(180.463,13)
Gastos de Ventas		(228.417,12)	(188.848,76)
Gastos de Investigación y Desarrollo		(1.450,59)	-
Total Costos y Gastos		(417.123,75)	(369.311,89)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos		136.116,45	129.397,63
15% Participación de Trabajadores		20.417,47	19.409,64
Impuesto a la Renta Corriente		28.017,98	25.530,87
Impuesto a la Renta Diferido		667,00	-
Utilidad Neta del Ejercicio		88.348,00	84.457,12
Otro Resultado Integral del Período			
Superávit por Revaluación PPE		208.163,10	-
Ganancias y pérdidas actuariales		3.865,44	4.881,25
Resultado Integral Total del Ejercicio		300.376,54	89.338,37

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.


Sra. Lourdes Játiva V.
Gerente General
Ing. María Bermeo L.
Contadora General

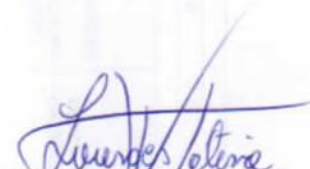
**CODIM S.A.****Estado de Flujos de Efectivo**

Año Terminado el 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes y Otros	1.072.892,04	989.497,93
Efectivo Pagado a empleados, proveedores y otros	(912.337,49)	(872.645,94)
Dividendos pagados	(115.525,83)	
Impuestos a las ganancias pagados	(26.376,76)	(26.456,79)
Otros cobros por actividades de operación	10.633,81	7.388,70
Otros pagos por actividades de operación	(1.088,65)	-
Efectivo Neto (utilizado) provisto en actividades de Operación	28.197,12	97.783,90
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (Aumento) de Propiedad, planta y equipo	(77.609,86)	-
Disminución (Aumento) de Otros Activos	-	(51.997,99)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(29.509,53)	(14.235,29)
Efectivo Neto (utilizado) provisto en actividades de Inversión	(107.119,39)	(66.233,28)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) obligaciones bancarias y financieras	(2.401,31)	-
Aumento (Disminución) Préstamos de terceros	-	(17.677,56)
Efectivo Neto provisto en actividades de Financiamiento	(2.401,31)	(17.677,56)
Aumento (disminución) Neto de efectivo y equiv. de efectivo	(81.323,58)	13.873,06
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	166.872,83	152.999,77
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	85.549,25	166.872,83
Conciliaciones del Resultado Integral con el Efectivo		
	2017	2016
Utilidad antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	136.116,45	84.457,12
Ajustes por:		
Depreciaciones y Amortizaciones	15.075,08	42.037,70
Ajustes por gastos en provisiones	40.100,46	9.443,72
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	46.525,75
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	(12.263,68)	(21.553,15)
Disminución (Aumento) en Anticipos Proveedores	1.645,16	461,80
Disminución (Aumento) en Otros Activos	188,74	(240,55)
Disminución (Aumento) en Inventarios	(3.991,78)	(14.031,78)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	10.911,82	(2.353,35)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(113.798,73)	(9.379,15)
Aumento (Disminución) en beneficios empleados	(19.409,64)	(11.127,42)
Aumento (Disminución) en Otros pasivos	(26.376,76)	(26.456,79)
Efectivo Neto (utilizado) provisto de actividades operativas	28.197,12	97.783,90

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sra. Lourdes Játiva V.
Gerente General



Ing. María Bernice I.
Contadora General



CODIM S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año Terminado el 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESULTADOS ACUMULADOS					OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO
				GANANCIAS ACUMULADAS	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA POR VALUACIÓN	GANANCIA NETA DEL PERIODO	GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIAS ACUMULADAS	SUPERAVIT POR VALUACIÓN	
SALDO DEL PERÍODO 2017	108,184,00	65,173,03	17,000,00	147,891,52	23,610,63	(24,247,39)	45,835,42	88,348,00	11,349,45	208,163,10	691,307,76
Cambios en el Patrimonio:	-	-	-	(51,688,06)	-	-	-	3,890,88	3,865,44	208,163,10	164,231,36
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	84,457,12	-	-	-	(84,457,12)	-	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	(136,145,18)	-	-	-	-	-	-	(136,145,18)
Resultado Integral Total del Año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO DEL PERÍODO 2016	108,184,00	65,173,03	17,000,00	199,579,58	23,610,63	(24,247,39)	45,835,42	88,348,00	3,865,44	208,163,10	390,376,54
Cambios en el Patrimonio:	-	-	-	21,971,95	-	-	-	37,910,46	7,484,01	-	527,076,40
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	46,546,66	-	-	-	(46,546,66)	4,881,25	-	64,763,66
Distribución de Dividendos	-	-	-	(24,574,71)	-	-	-	-	-	-	(24,574,71)
Resultado Integral Total del Año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO DEL PERÍODO 2015	108,184,00	65,173,03	17,000,00	177,607,63	23,610,63	(24,247,39)	45,835,42	46,546,66	2,602,76	462,312,74	89,338,37

Srta. Lourdes Jativa V.
Gerente General

Ing. María Beatriz I.
Contadora General

Juan León Mera N 10-231 y Charles Darwin

Tel: 02-2078354

Cel: 0988395828

jvelascoaudit@gmail.com

Quito D.M.-Ecuador

INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL, DISTRIBUIDORA, IMPORTADORA CODIM S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Mediante escritura de constitución del 26 de junio de 1971, inscrita en el Registro Mercantil el 11 de agosto de 1971 se constituyó la Compañía "Industrias Ecuatorianas Cía. Ltda."

Con escritura pública otorgada ante el Notario Público Segundo del Cantón Quito, el 21 de junio de 1973, inscrita en el Registro Mercantil el 13 de julio 1973, la Compañía cambia su denominación por la de "Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora CODIM Cía. Ltda."

Con fecha 1 de septiembre de 1986 mediante escritura pública, se procedió a transformar, reformar los estatutos y aumentar el capital de la Compañía "Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora CODIM S.A.", la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de marzo de 1987.

El objeto social principal de la compañía constituye la importación, producción y comercialización de toda clase de productos alimenticios y de limpieza para el hogar.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora CODIM S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standard Board) que han sido adoptadas de forma integral en el Ecuador, de forma explícita y sin reservas y han sido aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto terrenos y edificios, que forman parte del rubro "Propiedad, planta y equipo", que fueron revalorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes.

2.1.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la unidad monetaria funcional de la República del Ecuador.

2.1.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.3 Activos Financieros - Cuentas por cobrar y préstamos

Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados del bien entregado o servicio prestado, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. En el año 2017 la provisión registrada es adecuada para cubrir los riesgos de incobrabilidad de las cuentas pendientes de recuperación al cierre del ejercicio económico.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El inventario de producto terminado se registra al costo determinado bajo el método estándar que incluye los costos directos e indirectos de producción, y otros costos. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando existe evidencia de deterioro que provoca que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión por deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia técnica de los productos.

Los costos de venta comprenden el costo de los inventarios utilizados en el proceso productivo, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición, calculado por el método promedio ponderado.

En el año 2017 la Compañía no efectuó provisión por obsolescencia de inventarios, la Administración considera que las partidas de inventario y su costo no presentan deterioro en su valor.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo están contabilizadas al costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse, excepto por los terrenos y edificios que se registran utilizando el modelo de revaluación.

El costo de los activos que conforman el rubro propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (renovaciones o mejoras) solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados en el período en el que se producen.

2.5.1 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de la partida de propiedades, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años)
Edificios	20 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Registro de Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo, luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada en caso de existir.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Administración estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

2.7 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe indicio de pérdida del valor, la Compañía realiza un análisis del importe recuperable mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resulta inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.9 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, el impuesto se reconoce en el estado del resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible, las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre de 2017 las provisiones efectuadas cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los riesgos y la titularidad de los productos han sido transferidos íntegramente al cliente y cuando los servicios han sido prestados con independencia del momento en que se produzca el cobro.

Estos ingresos procedentes de las operaciones de la Compañía deben ser reconocidos cuando se ha prestado el servicio o entregado el bien y el comprador ha recibido los beneficios y riesgos de dicho bien o servicio y cuando los costos incurridos, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; estos ingresos deben ser considerados utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida.

2.14 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El disponible de la Compañía presenta la siguiente conformación:

	2017	2016
Produbanco	66.584,82	148.613,81
Banco Internacional	17.715,88	18.156,09
Caja Chica	1.248,55	102,93
Inversiones	60.192,43	30.682,90
Total USD	145.741,68	197.555,73

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

El siguientes es un resumen de las cuentas por cobrar pendientes al cierre de cada ejercicio económico:

	2017	2016
Cuentas por Cobrar Clientes	166.813,62	156.270,69

La Compañía en base a una evaluación individual de los clientes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes.

INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL, DISTRIBUIDORA, IMPORTADORA CODIM S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Durante el año 2017 en base al análisis realizado no se realizó provisión por concepto de deterioro de cuentas por cobrar, se mantuvo el saldo del año 2016.

Saldo al 1 de enero de 2017	(9.266,86)
Incrementos	(1.660,07)
Reversos/utilizaciones	<u>1.720,75</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(9.206,18)

NOTA 5. INVENTARIOS

Rubro conformado por los siguientes conceptos:

	2017	2016
Inventario de Materia Prima	34.419,30	23.231,36
Inventario de Materiales	46.719,65	38.703,19
Inventario de Productos Terminados	<u>14.817,28</u>	<u>30.029,90</u>
Total USD	95.956,23	91.964,45

NOTA 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos anticipados de la Compañía integrados por:

	2017	2016
Retenciones de IVA	3.377,51	8.601,70
IVA Compras Bienes y Servicios 12%	<u>4.497,48</u>	<u>-</u>
Total USD	7.874,99	8.601,70

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	2017	2016
Terrenos	191.443,60	-
Edificios	77.172,28	46.896,20
Mejoras en Edificios	96.275,28	80.166,35
Depreciación Acumulada Edificios	(15.550,51)	(12.518,66)
Depreciación Ac. Mejoras en Edificios	(35.922,83)	(31.575,52)
Muebles y Enseres	16.060,28	16.060,28
Depreciación Acumulada M y E.	(13.259,93)	(12.590,08)
Equipo de Oficina	8.752,23	8.752,23
Depreciación Equipo de Oficina	(8.214,73)	(7.982,17)
Vehículos	38.173,50	38.173,50
Depreciación Acumulada Vehículos	(38.173,50)	(37.595,82)
Maquinaria y equipo	381.286,71	328.944,77
Depreciación Acum. Maquinaria y Equipo	(184.217,44)	(160.288,25)
Equipos de Cómputo y Software	27.202,87	24.372,55
Depreciación Acum. Equipo de Cómputo	<u>(22.459,82)</u>	<u>(20.566,05)</u>
Total USD	518.567,99	260.249,33

Nota 8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 son:

	2017	2016
Mastercard Produbanco	446,57	-
Visa Produbanco	6,46	2.854,34
Total USD	453,03	2.854,34

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar a proveedores de bienes, servicios y contratistas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 tienen la siguiente conformación:

	2017	2016
C x Pagar Proveedores	52.138,55	40.585,49

NOTA 10. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de las obligaciones tributarias al 31 diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Retenciones en la Fuente	1.062,34	848,47
Retención IVA en Compras	598,24	-
IVA por Pagar	12.438,74	14.471,65
Impuesto Especial Botellas PET	198,00	156,58
ICE	589,59	498,86
Impuesto a la Renta de la Compañía	17.224,01	15.582,79
Total USD	32.110,92	31.558,35

NOTA 11. PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Sueldos y provisiones Empleados	24.562,21	21.854,57
IESS por pagar	5.936,80	5.357,21
Participación Utilidades a Empleados	20.417,47	19.409,64
Total USD	50.916,48	46.621,42

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro tuvo un incremento en el año 2017 por la inclusión en este rubro de los dividendos por pagar cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 es de USD 25.833,66.

NOTA 13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes del cálculo actuarial del año 2017 han sido registrados en los estados financieros de la Compañía.

A través de la Norma PN/2013/11 Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, se propuso modificar el párrafo 83 de la NIC 19 con el fin de aclarar que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda.

El párrafo modificado reemplaza la palabra países por monedas y aumenta el texto "denominados en esta moneda" al hacer referencia sobre las emisiones de bonos emitidos por el gobierno.

La aplicación de esta modificación será de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, teniendo la opción de aplicación anticipada siempre que este hecho sea revelado.

Según lo establecido en la NIC 19 y párrafo 83: "La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	45.055,44	14.451,88	59.507,32
Incremento Provisión	8.552,04	3.952,54	12.504,58
Pagos Efectuados	-	(471,48)	(471,48)
ORI (Otros Resultados Integrales)	(833,93)	(3.031,51)	(3.865,44)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	52.773,55	14.901,43	67.674,99

El Código de Trabajo en su Art. 216.- Jubilación a Cargo del Empleador dispone: "Los trabajadores que por 25 o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores."

El Reglamento para Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno en el Art. 28.- Gastos Generales Deducibles establece: "...son deducibles los gastos previstos por la Ley de Régimen Tributario Interno, en los términos señalados en ella y en este reglamento, tales como: 1. Remuneraciones y beneficios sociales:...f) Las provisiones que se efectúen para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales,

INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL, DISTRIBUIDORA, IMPORTADORA CODIM S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades o profesionales debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías o Bancos, según corresponda; debiendo, para el caso de las provisiones por pensiones jubilares patronales, referirse a los trabajadores que hayan cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa. En el cálculo de las provisiones anuales ineludiblemente se considerarán los elementos legales y técnicos pertinentes incluyendo la forma utilizada y los valores correspondientes. Las sociedades o profesionales que hayan efectuado el cálculo actuarial deberán remitirlo al Servicio de Rentas Internas en la forma y plazos que éste lo requiera; estas provisiones serán realizadas de acuerdo a lo dispuesto en la legislación vigente para tal efecto."

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de la Compañía está constituido por 108.184 acciones ordinarias pagadas y con un valor nominal de USD 1 cada una respectivamente.

NOTA 15. RESERVA LEGAL

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a la reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución para los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La reserva legal de la Compañía excede el porcentaje enunciado en el párrafo precedente por lo cual no se ha realizado la apropiación de la reserva legal de la utilidad obtenida correspondiente al ejercicio económico 2016.

NOTA 16. VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos por la prestación de servicios y venta de químicos y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son:

	2017	2016
Ventas	1.096.878,05	1.029.007,20
Devoluciones	(11.722,33)	(17.956,12)
Total USD	1.085.155,72	1.011.051,08

NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos durante el año 2017:

Pasivos por impuestos diferidos

Juan León Mera N 10-231 y Charles Darwin
Tel: 02-2078354
Cel: 0988395828
jvelascoaudit@gmail.com
Quito D.M.-Ecuador

INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL, DISTRIBUIDORA, IMPORTADORA CODIM S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables:

En el año 2017 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por USD 13.556,58 , y su detalle es el siguiente:

Pasivo por impuesto diferido	
Pasivos por impuesto a la renta diferido relativo a reavalúo del inmueble de la Compañía.	13.556,58

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el año 2017:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	13.556,58
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(667,00)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	12.889,58

NOTA 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de la emisión de nuestro informe de auditoría no se han producido eventos o situaciones que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos de Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora CODIM S.A.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia General y serán presentados a los Accionistas y Junta General de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.