

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE CODIM S.A.

Señores Accionistas

En mi calidad de Comisario de la Compañía Codim S.A., en cumplimiento a lo dispuesto por los Estatutos de la empresa y en sujeción al Artículo 279 de la Ley de Compañías, presento el siguiente informe sobre el ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011.

Luego de haber analizado los Estados Financieros y los libros contables, basándome en pruebas selectivas, y el examen de las evidencias que soportan las cifras de los estados financieros; donde se demuestra igualmente la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, así como las demás normas tributarias y las dictadas por el Directorio y la Administración de la empresa, expongo:

ASPECTOS GENERALES.- Debo indicar que todos los procedimientos administrativos contables y de control interno de la Compañía, son los más adecuados y convenientes, que las Actas y libros de accionistas se encuentran en una forma muy ordenada respaldando el capital de cada accionista.

Revisados y evaluados, en forma muestraria, los procedimientos contables, se puede concluir que los mismos se manejan en concordancia a las normas establecidas para el objeto.

Sobre los registros contables verificados al igual que sus respectivos respaldos contables, estos se encuentran razonablemente en orden, y reflejan en forma apropiada las diferentes operaciones de la Empresa, de igual manera los libros contables, registros y comprobantes se encuentran acreditando los resultados de los Estados Financieros, cabe aclarar que este informe está basado en Estados Financieros Consolidados CODIM S.A..

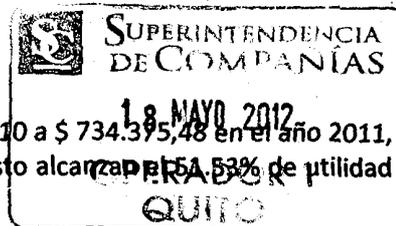
ESTADO DE RESULTADOS y/o DESEMPEÑO

Las ventas netas de compañía pasan de \$ 601.085,04 del año 2010 a \$ 734.375,48 en el año 2011, aumentado en un 22.17% las ventas netas con relación a su costo alcanzando un 53% de utilidad bruta.

El costo de ventas significa 51.34% del total de ventas.

Los gastos operacionales suman \$227.958,22 con relación a las ventas significa el 30.92%, comparados por rubros con relación a las Ventas tenemos que los gastos de administración son el 8.34% y los gastos de ventas el 14.43%, con respecto a estos índices muy razonables que tiene la empresa y que se mantiene año tras año lo que refleja un buen manejo del negocio, aquí vemos que los gastos operacionales se mantienen positivamente en función de las ventas.

Los ingresos no operacionales del período alcanzan la cifra de \$ 7.022,80 que vienen a representar el 0.95% de las ventas totales, los mismos que se dividen en intereses ganados, otros ingresos y reembolso de fletes. La utilidad neta de la compañía CODIM S.A. después de, participación trabajadores e impuesto a la renta alcanza la cifra de \$132.593,67 en el año 2011, comparado con el año 2010 que fue de \$91.031,30 vemos un aumento de 45.66%, cabe mencionar que la empresa este año distribuirá utilidades a sus socios por el 44%, luego de descontar la reserva legal, en



este año no se fijo ningún porcentaje ni cantidad como reserva facultativa estatutaria, la diferencia equivalente al 56% de utilidades socios se reinvertirá en maquinarias, construcción de edificios, vehículo y en otros rubros propios de la empresa y de igual manera se procederá a su respectiva capitalización en \$65.000,00

El monto de utilidad consolidada del ejercicio antes de trabajadores, impuestos y directorio pasan de \$142.559.89 en el 2010 a \$195.670.51 del año 2011 alcanzando un aumento de 37.25% en relación del año anterior.

BALANCE GENERAL

Al final del ejercicio económico del año 2011 apreciamos que la situación financiera de la compañía es buena, lo cual se evidencia en su liquidez que es de 1.65, que lo ratifica la Prueba Acida, ya que la empresa cuenta con \$ 1.44 para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo, el capital de trabajo para iniciar el ejercicio 2012 es positivo.

Los valores de cartera de Codim S.A. se componen de Cuentas por Cobrar que suman \$138.480,80 divididas en Supermercados \$74.184, Distribuidores \$ 23.027 y Otros \$ 41.270, el plazo de recuperación de cartera fluctúa entre 45 y 90 días, podemos decir que es una cartera confiable, y que la reserva para incobrables, por \$5.786.90 que consta en el Balance General de Codim es normal para cubrir cualquier eventualidad de deudas incobrables.

El activo total que es del 100% llega a \$495.930.67
El pasivo total total es el 45.45% llega a \$225.391,55
El patrimonio es el 54.55% llega a \$270.539,12

El índice de solidez se mantiene al disminuir en gran proporción los pasivos frente a los activos y tenemos los siguientes índices : solidez 0.45, patrimonial 0.83, el apalancamiento es del 1.83 que se considera aceptable para una saludable situación financiera, tomando en cuenta que, tanto la empresa como sus propietarios cuentan con autonomía financiera frente a terceros

En lo referente a los tributos, la compañía al 31 de diciembre del 2011, contabilizó las provisiones respectivas para cumplir con las obligaciones fiscales, del seguro social y empleados.

La compañía ha cumplido con el proceso de transición de NIIF Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, para lo cual ha presentado ya el cronograma de implementación a la Superintendencia de Compañías, y la variación del patrimonio neto. Sería importante que se mantenga el asesoramiento respectivo para seguir cumpliendo adecuadamente con las disposiciones legales.

Deseo manifestar mi agradecimiento a los señores accionistas, directivos y administradores por la confianza que depositaron en mí al designarme Comisario de la compañía.

De los señores Accionistas atentamente,

Edy Díaz Salinas
COMISARIO PRINCIPAL
REG.23.151

C.C. 170903866

