

CODIM S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado en Diciembre 31, 2014

Con Informe de Comisario

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de "CODIM S.A."

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo No. 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías del 18 de Septiembre de 1992 y en mi calidad de Comisario Principal de "CODIM S.A.", rindo a ustedes mi informe sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014.

Consideraré durante mi trabajo las Normas Internacionales de Información (NIIF) de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008.

He examinado el Balance General al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes Estado de Resultado Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo del Efectivo y las Notas a los Estados Financieros por el ejercicio terminado en esa misma fecha, a través de los documentos con los anexos puestos a mi conocimiento por la Administración de CODIM S.A.

Los mencionados Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de "CODIM S.A.". Mi responsabilidad como Comisario, es la de expresar una opinión sobre los mismos basados en mi revisión técnica y conceptual de los registros contables, sus documentos de soporte y demás documentación de la sociedad y de otra índole que respalde el movimiento operacional de la Compañía durante el período examinado.

Cumplimiento de las Disposiciones del Artículo 279 de la Ley de Compañía:

Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes en los casos en que fueren exigidas;

No existe obligación de proporcionar garantía por parte de los Administradores

Exigir de los administradores la entrega de un balance mensual de comprobación;

Desde cuando fui designado hasta diciembre del 2014. La administración me ha entregado los balances de comprobación

Examinar en cualquier momento y una vez cada tres meses, por lo menos, los libros y papeles de la compañía en los estados de caja y cartera;

Los informes de los estados de caja y cartera del 2014, fueron entregados y debidamente respaldados por la compañía.

Revisar el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias y presentar a la junta general un informe debidamente fundamentado sobre los mismos;

El Balance General al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes Estados: de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, de Flujo del Efectivo y las Notas a los Estados Financieros por el ejercicio terminado en esa misma fecha, fueron revisados con sus respectivos anexos y notas, de cuyo análisis nace el presente informe.

Convocar a juntas generales de accionistas en los casos determinados en esta Ley;

En los siguientes casos:

- Aprobación de Balances anuales.
- Contratación de Comisario.
- Cambios Patrimoniales.
- Eventos importantes considerados por los ACCIONISTAS.

De las revisiones realizadas no se presentó ningún hecho o evento que genere la necesidad de convocar a una junta de accionistas.

Del Cumplimiento de la Administración:

La Administración de la Compañía ha cumplido en su gestión con lo resuelto en las disposiciones emitidas durante el ejercicio 2014 por la Junta General de Accionistas y del Directorio, así como las normas legales y reglamentarias vigentes, no identificando determinar desviaciones al respecto.

La Compañía dispone del Libro de Acciones y Accionistas, los mismos que se encuentran actualizadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y por ende están en concordancia especialmente con los artículos 246, 176 y 177 de la Ley de Compañías, Codificada y publicada en el Registro Oficial No. 312 del 5 de Noviembre de 1999. Las convocatorias y los expedientes de las Juntas Generales de Accionistas, se efectuaron de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes.

Del Control Interno:

Los Administradores han establecido un sistema de Control Interno suficiente, que tomado en su conjunto, permite tener una seguridad razonable para cumplir con los objetivos del mismo que son la de salvaguardar contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con las disposiciones emitidas.

De las Bases de Presentación y Políticas Contables:

El Balance General al 31 de Diciembre del 2014 fue preparado de conformidad con lo establecido en disposiciones legales.

El Estado de Resultado Integral está presentado a sus costos históricos

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas.

Las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, son las siguientes:

Reconocimiento de Ingresos y Costos: Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los bienes y servicios prestados, los mismos son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren.

Inventarios – los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Valuación de Propiedades y Equipo: Se registran al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con la técnica contable, la *cía.*, utiliza el método de línea recta, en función de los años de vida útil del bien.

Adicionalmente el Edificio de la empresa CODIM S.A. fue reevaluado en el año 2012, con la aplicación e implementación de normativa NIIF. , realizado por la empresa GRUPO INTEGRALCO CÍA. LTDA. e incrementándose en un valor de US \$ 45.835,42 llegando este a un valor total de US \$ 46.896,20.

Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo, excepto por ciertas propiedades que fueron revaluadas y consideradas como costo atribuido de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y de ser el caso, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo que se incurren.

Método de depreciación y vidas útiles – El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y enseres	12
Vehículos	6-8
Equipo de computación	5-7

Participación a Trabajadores: Las provisiones para participación de trabajadores están constituidas por la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y son registradas con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Impuesto a la Renta: De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. La compañía ha aplicado esta norma para la determinación del impuesto a la renta con respectiva conciliación tributaria.

Jubilación Patronal y Desahucio: De conformidad con disposiciones legales, las empresas en el Ecuador para reconocer los pasivos por conceptos de Provisión Jubilación Patronal y Provisión Desahucio deben contratar los servicios de una empresa o una persona particular que se encuentre calificado ante SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS y tenga la facultad técnica de realizar el estudio actuarial.

NOTA EXPLICATIVA PROVISION JUBILACION PATRONAL

De acuerdo al estudio actuarial realizado en el año 2013, CODIM S.A. debía tener registrado los siguientes rubros como PROVISION JUBILACION PATRONAL:

Año	ACTUARIO	REGISTRO CONTABLE 31-12-2013	ESTUDIO ACTUARIAL 2013	DIFERENCIA
2013	Ing. Angel Rundo	24448.27	44494.17	20045.90

El año 2013 no se registró toda la provisión calculada ya que el Actuario utilizó el Método Reserva Neta a Amortizar, el cual indica que el gasto total del año se amortiza en diferentes periodos. **Este método no es aceptado por las NIIF.**

En el estudio actuarial realizado para el año 2014, se determina que el saldo de Provisión Patronal al 31 de diciembre del 2014 debe registrar lo siguiente:

Año	ACTUARIO	REGISTRO CONTABLE 01-01-2014	ESTUDIO ACTUARIAL 31-12-2014	DIFERENCIA
2014	Mat. Alejandro Araujo	24448.27	43168.11	18719.84

Siendo: Gasto correspondiente al año 2014 \$ 6065.93
 Gasto correspondiente al año 2013 \$12653.91
TOTAL \$18719.84

Al 30 de noviembre del 2014, en la cta. Provisión Patronal se había registrado \$ 974.16 aumentando su saldo a \$ 25422.43. Se procedió a realizar el ajuste correspondiente en diciembre del 2014 afectando a resultados del año.

Gto. Provisión Patronal reg. a nov-14	\$ 974.16
Aj. Gto. Provisión Patronal reg. dic-14	\$ <u>17745.68</u>
TOTAL PROVISION AL 31-12-2014	\$ 18719.84

En el Directorio realizado el día 18 de marzo del 2015 para revisión de Balance 2014, el Sr. Fabián Jaramillo sugirió que el gasto atribuible al año 2013 no afecte directamente a resultados (sería un gasto no deducible y se incrementaría el valor a pagar de Impuesto a la Renta), sino más bien se reconozca como Corrección Años Anteriores y afecte a Utilidades no Distribuidas.

Se aprueba esta moción y se realiza la reclasificación correspondiente, afectando las siguientes cuentas:

Gto. Provisión Patronal reg. a nov-14	\$ 974.16
Gto. Provisión Patronal reg. dic-14	\$ 5091.77
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	\$ <u>12653.91</u>
TOTAL PROVISION AL 31-12-2014	\$ 18719.84

El cambio en el Patrimonio es el siguiente:

**VARIACION PATRIMONIO
POR EFECTO JUBILACION PATRONAL**

DESCRIPCION		BALANCE DEFINITIVO		PRESENTACION		VARIACION
		APROBADO DIRECTORIO		INICIAL		
3.10.	CAPITAL		108184.00		108184.00	
3.10.01	Capital Social	108184.00		108184.00		0.00
3.20.	RESERVAS		105783.66		105783.66	
3.20.01	Reserva Legal	65173.03		65173.03		0.00
3.20.02	Reserva Facultativa, Estatutaria	17000.00		17000.00		0.00
3.20.06	Reserva de Capital	23610.63		23610.63		0.00
3.30.	UTILIDAD/PERDIDA ACUMULADA		147891.47		160545.38	
3.30.01	Utilidades no Distribuidas Años Anteriores	147891.47		160545.38		-12653.91
3.30.09.	Utilidad Repartible a Socios		59432.33		95524.42	
3.30.09.01	Utilidad Antes de Imp. Renta y Par. Trabajadores	103229.10		95524.42		7704.68
3.30.09.02	15% Participación Trabadores	-15484.37		0.00		
3.30.09.03	Impuesto a la Renta	-21708.81		0.00		
3.30.09.04	Reserva Legal	-6603.59		0.00		
3.30.11	Reserva Ajuste Efectos NIIF		-24247.39		-24247.39	
3.30.12	Reserva por Valuación		45835.42		45835.42	
TOTAL PATRIMONIO			442879.49		491625.49	

**VARIACION RESULTADOS
POR EFECTO JUBILACION PATRONAL**

DESCRIPCION		BALANCE DEFINITIVO		PRESENTACION		VARIACION
		APROBADO DIRECTORIO		INICIAL		
4.10.	VENTAS NETA	916043.54		916043.54		
8.10.	OTROS INGRESOS	5547.56		5547.56		
	TOTAL INGRESOS		921591.10		921591.10	
5.10.	COSTO DE VENTAS		517817.44		515247.81	-2569.63
	Variación por Provisión Patronal Planta	870.37		3249.97		
	TOTAL GASTOS		300544.56		310818.87	10274.31
	Variación por Provisión Patronal Venta	802.88		4509.99		
	Variación por Provisión Patronal Administración	3418.52		9985.72		
UTILIDAD REGISTRADA			103229.10		95524.42	7704.68

Notas:

- La Provisión de Jubilación Patronal del año 2014 con respecto a la calculada para el 2013 tuvo un decremento por la salida de la Sra. Katia Argoti.

Del Aspecto Financiero:

Los Balances al 31 de Diciembre del 2014 presentados han sido elaborados con la aplicación y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF, mismas cifras que guardan correspondencia con los expresados en los registros contables.

En tal virtud las cifras de los Estados Financieros a diciembre del 2014, bajo Normas de Internacionales de Información financiera describen a continuación:

CODIM S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>ACTIVOS</u>	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y bancos	103,634	81,212
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	144,616	157,097
Inventarios	94,618	55,954
Activos por impuestos corrientes	6,247	14,818
Pagos Anticipados	2,402	9,221
Total activos corrientes	351,517	318,302
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo	268,404	287,527
Otros Activos no Corrientes	2,500	
Total activos no corrientes	270,904	287,527
 TOTAL ACTIVOS	 622,421	 605,829

Ver notas a los estados financieros

Sra. Lordes Játiva
Gerente General

Sra. María Teresa Bermeo
Contadora General

La variación en decrecimiento en la cuenta Activos por Impuestos Corrientes se debe a que las retenciones en la fuente para deducción del Impuesto a la Renta fueron liquidadas en el año 2014.

La variación en decrecimiento en la cuenta Pagos Anticipados se debe a en el año 2013 se reconoció: Publicidad pre Pagada, Valores por Liquidar; mismos que fueron liquidados en el año 2014.

CODIM S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones con Instituciones Financieras	14,180	1,802
Cuentas por pagar comerciales	88,399	73,879
Otras cuentas por pagar	23,916	32,713
Total pasivos corrientes	126,495	108,394
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Instituciones Financieras	-	36,214
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,214	5214.31
Obligaciones por beneficios definidos	47,832	26,509
Total pasivos no corrientes	53,047	67,938
Total pasivos	179,542	176,332
PATRIMONIO:		
Capital Social	108184	108,184
Reserva Legal	65,173	58,569
Reserva Facultativa, Estatutaria	17,000	17,000
Reserva de Capital	23,611	23,611
Resultados Acumulados	147,891	140,817
Ajustes NIIF	(24,247)	(24,247)
Reserva por Valuación	45,835	45,835
Resultados del Ejercicio	59,432	59,728
Total patrimonio	442,879	429,497
TOTAL	622,421	605,829

Sra. Lordes Játiva
Gerente General

Srta. María Teresa Bermeo
Contadora General

El incremento en el pasivo financiero a corto plazo se da porque:

- En el 2013, el saldo de 1.802 corresponde a Tarjeta de Crédito. El saldo de préstamos bancarios se encuentra registrado en el Largo Plazo.
- En el 2014, el saldo de préstamos bancarios se registra en el corto plazo (operaciones con PRODUBANCO por US \$ 11.430, 41 y 2.668.4). No existe deuda bancaria a largo plazo.

El incremento en la cuenta Obligaciones por Beneficios Definidos se genera porque se reconocen la Provisión Jubilación Patronal y Provisión Desahucio. El valor está dado en base al último estudio actuarial realizado por El Matemático Araujo Grijalva Nelson Alejandro.

CODIM S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	2014	2013
INGRESOS OPERACIONALES	916,044	833,309
COSTO DE VENTAS	<u>(517,817)</u>	<u>(497,010)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	398,226	336,299
Gastos de Administración y Ventas	<u>300,545</u>	<u>249,358</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	97,682	86,941
Otros Ingresos	5,548	14,545
Otros Gastos no operacionales		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PT Y RESERVAS	103,229	101,486
Menos:		
15% Participación trabajadores	15,484	15,223
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido	21,709	19,899
Reserva Legal	<u>6,604</u>	<u>6,636</u>
Total	43,797	41,759
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO		
INTEGRAL DEL AÑO	<u>59,432</u>	<u>59,728</u>

Ver notas a los estados financieros

Sra. Lordes Játiva.
Gerente General.

Sra. María Teresa Bermeo.
Contadora General.

La cuenta Otros Ingresos corresponde a Intereses Ganados en una póliza de inversión y regularización-compensación de pasivos.

CODIM S.A.
ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
AL 31 de DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa Estatutaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Reserva NIIF</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	108,184	58,569	17,000	23,611	140,817	(24,247)	45,835	59,728	429,497
Variaciones	-	6,604	-	(0)	7,074	-	-	59,432	
Resultado del ejercicio 2014								59,432	
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	108,184	65,173	17,000	23,611	147,891	(24,247)	45,835	59,432	442,879

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Sra. Lourde Játiva
Gerente General

Sra. María Teresa Bermeo
Contadora General

CODIM S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
Recibido de Clientes	912,884
Pagado a proveedores y empleados	(838,471)
Costos financieros	-
Otros Ingresos	(37,193)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>37,220</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>	
Adiciones netas propiedad y equipos	<u>16,623</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>16,623</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Obligaciones varias	<u>(31,421)</u>
Efectivo neto utilizado es actividades de financiamiento	<u>(31,421)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:	
Incremento neto durante el año	22,422
Saldo al inicio del año	<u>81,212</u>
Saldo al final del año	<u>103,634</u>

Sra. Lourdes Játiva
Gerente General

Sra. María Teresa Bermeo.
Contador General

RESULTADOS: Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta de la Compañía al cierre del ejercicio 2014, asciende a USD. 103.229,10 dólares.

Del Aspecto Tributario:

Durante el año 2014, la Compañía cumplió el deber formal de ser agente de retención en la fuente del Impuesto a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado; y, el ser agente de percepción del Impuesto al Valor Agregado, presentando todas las declaraciones exigidas por la Administración Tributaria de conformidad con lo establecido en la Ley.

Dejo expresa constancia por la colaboración de los funcionarios y empleados de la Compañía que me presentaron todas las facilidades para el cumplimiento de mis funciones, así como las consideraciones que debe tomar la administración para mantener y mejorar la situación financiera y administrativa de la compañía con respecto al ejercicio anterior.

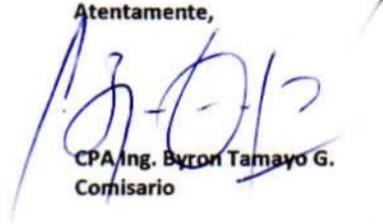
Mi examen fue realizado conforme las normas y principios de auditoría, determinando que los Estados Financieros, los criterios y políticas contables seguidos por la Compañía son adecuados y guardan consistencia con el ejercicio anterior, lo que proporciona una base razonable de opinión, por lo que declaro haber cumplido, en lo que es aplicable, con las atribuciones y obligaciones que me competen según lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada. La información presentada por la Administración refleja en forma razonable todos los aspectos importantes la situación financiera CODIM S.A. al 31 de Diciembre del 2014, y considero que el desenvolvimiento de la Compañía a esta fecha está ajustado a las normas de una buena administración.

Dejo a consideración de los señores accionistas, el presente informe, suscribiéndome

ANALISIS FINANCIERO

CODIM S.A.		2014		2013	
RAZON CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	<u>351,517.31</u>	2.78	<u>318,302</u>	2.94
		126,495.24		108,394	
Comentario					
La relación mínima es por cada dólar de pasivo un dólar de Activo la empresa tiene un valor favorable de 1,78 y 1,94 por cada dólar. en los años 2013 y 2014.					
CAPITAL DE TRABAJO		2014		2013	
CAPITAL DE TRABAJO =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE			ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	
	351,517.31 - 126,495.24 =	225,022.07		318,302 - 108,394	209,908
Comentario					
El Capital de trabajo es positivo en los años 2014 y 2013 lo cual contribuye para la operación de la compañía.					
PRUEBA ÁCIDA		2014		2013	
	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	<u>351,517.31</u>	<u>94,618</u>	<u>318,302</u>	<u>55,954</u>
			2.03		2.42
		126,495		108,394	
Comentario					
El promedio de este indicador está por encima del estandar existe aporte de US \$ 1.03 y 1,42 en los años 2014 y 2013 por cada dólar respectivamente.					
Rentabilidad sobre Ventas		2014		2013	
	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ingresos Totales}}$	<u>103,229</u>	11%	<u>101,486</u>	12%
		916,044		833,309	
Este indicador es positivo tomando en cuenta que este año 2014 todos los costos y gastos se liquidaron dentro del periodo.					

Atentamente,


 CPA Ing. Byron Tamayo G.
 Comisario