

**Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora,  
Importadora CODIM S.A.**

**Informe de Comisario**

Año terminado al 31 de diciembre del 2018

## **A la Junta General de Accionistas de “Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora 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 de Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora 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 2018.

Consideré durante mi trabajo de revisión la verificación de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) 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 Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018, el correspondiente Estado del Resultado Integral, 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 Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora CODIM S.A.

Los mencionados Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de Industrias Ecuatorianas Comercial, Distribuidora, Importadora CODIM S.A. Mi responsabilidad como Comisario, es la de expresar una opinión sobre los mismos basados en mi revisión breve 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.**

La administración si remitió el balance de comprobación de la Compañía de forma mensual.

#### **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 en períodos trimestrales del 2018, fueron debidamente respaldados con los cruces respectivos.

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

El Estado de Situación Financiera y el Estado del Resultado Integral al 31 de diciembre del 2018, 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.**

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 2018 por la Junta General de Accionistas, así como las normas legales y reglamentarias vigentes, no pudiendo determinar desviaciones al respecto.

La Compañía dispone del Libro de Acciones y Accionistas, los mismos que se encuentran actualizados de acuerdo con las disposiciones legales 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 Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2018 fue preparado de conformidad con lo establecido en disposiciones legales vigentes.

El Estado del 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:

## **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.

## **Activos Financieros - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

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.

## **Reconocimiento de Ingresos y Costos**

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos elaborados, los mismos son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren.

## **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo**

Se registran al costo de adquisición excepto el activo “edificios” el cual fue revalorizado con un avalúo efectuado por un perito calificado. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con la técnica contable, la compañía utiliza el método de línea recta, en función de los años de vida útil del bien.

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 Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados en el período en el que se producen, y las renovaciones o mejoras que alargan la vida útil del activo son capitalizadas.

## **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.

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.

## **Obligaciones con instituciones financieras**

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.

## **Provisiones**

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.

## **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 a la tasa del 8,21% anual.

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 2018 las provisiones efectuadas cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**CODIM S.A.****Estado de Situación Financiera**

Año Terminado el 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	242.157,29	145.741,68	96.415,61	66%
Cuentas por Cobrar	4	190.885,40	166.813,62	24.071,78	14%
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(11.106,97)	(9.206,18)	(1.900,79)	21%
Seguros pagados por anticipado		3.076,81	3.248,73	(171,92)	-5%
Activos por impuestos corrientes	6	6.875,56	7.874,99	(999,43)	-13%
Anticipos a Proveedores		10.229,90	160,00	10.069,90	6294%
Otras Cuentas por Cobrar		2.731,97	1.967,91	764,06	39%
Inventarios	5	94.918,01	95.956,23	(1.038,22)	-1%
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>539.767,97</b>	<b>412.556,98</b>	<b>127.210,99</b>	<b>31%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Propiedad, Planta y Equipo	7	529.392,65	518.567,99	10.824,66	2%
Otros activos no corrientes		5.435,93	2.200,00	3.235,93	147%
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>534.828,58</b>	<b>520.767,99</b>	<b>14.060,59</b>	<b>3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.074.596,55</b>	<b>933.324,97</b>	<b>141.271,58</b>	<b>15%</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo Corriente</b>					
Obligaciones financieras	8	5.406,74	453,03	4.953,71	1093%
Cuentas por pagar	9	51.483,17	52.138,55	(655,38)	-1%
Impuestos por Pagar	10	59.608,57	32.110,92	27.497,65	86%
Beneficios a empleados	11	69.382,63	50.916,48	18.466,15	36%
Otras Cuentas por pagar	11	-	25.833,66	(25.833,66)	-100%
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>185.881,11</b>	<b>161.452,64</b>	<b>24.428,47</b>	<b>15%</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>					
Obligaciones financieras		16.859,12	-	16.859,12	100%
Jubilación patronal y desahucio	12	100.338,37	67.674,99	32.663,38	48%
Cuentas por pagar relacionadas		9.570,41	-	9.570,41	100%
Pasivo por Impuesto Diferido	13	11.938,19	12.889,58	(951,39)	-7%
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>138.706,09</b>	<b>80.564,57</b>	<b>58.141,52</b>	<b>72%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>324.587,20</b>	<b>242.017,21</b>	<b>82.569,99</b>	<b>34%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital Social	14	108.184,00	108.184,00	-	0%
Reserva Legal	15	65.173,03	65.173,03	-	0%
Reserva Facultativa		17.000,00	17.000,00	-	0%
Resultados Acumulados	16	193.090,18	193.090,18	-	0%
Resultado del Ejercicio		166.769,17	88.348,00	78.421,17	89%
Otros Resultados Integrales Acumulados	17	199.792,97	219.512,55	(19.719,58)	-9%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>750.009,35</b>	<b>691.307,76</b>	<b>58.701,59</b>	<b>8%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.074.596,55</b>	<b>933.324,97</b>	<b>141.271,58</b>	<b>15%</b>

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

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

Año Terminado el 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b>Ingresos</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Ventas Netas	<b>18</b>	1.301.679,11	1.085.155,72	216.523,39	20%
Otros Ingresos		4.412,65	8.799,91	(4.387,26)	-50%
<b>Total Ingresos</b>		<b>1.306.091,76</b>	<b>1.093.955,63</b>	<b>212.136,13</b>	<b>19%</b>
<b>Costos y Gastos</b>					
Costos de Ventas		(604.772,07)	(540.715,43)	(64.056,64)	12%
<b>Total Costo de Ventas</b>		<b>(604.772,07)</b>	<b>(540.715,43)</b>	<b>(64.056,64)</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>701.319,69</b>	<b>553.240,20</b>	<b>148.079,49</b>	<b>27%</b>
Gastos de Administración		(196.313,76)	(187.256,04)	(9.057,72)	5%
Gastos de Ventas		(246.213,06)	(228.417,12)	(17.795,94)	8%
Gastos de Investigación y Desarrollo		(1.010,50)	(1.450,59)	440,09	100%
<b>Total Costos y Gastos</b>		<b>(443.537,32)</b>	<b>(417.123,75)</b>	<b>(26.413,57)</b>	<b>6%</b>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos</b>		<b>257.782,37</b>	<b>136.116,45</b>	<b>121.665,92</b>	<b>89%</b>
15% Participación de Trabajadores		38.667,36	20.417,47	18.249,89	89%
Impuesto a la Renta Corriente		56.533,16	28.017,98	28.515,18	102%
Impuesto a la Renta Diferido		(4.187,32)	(667,00)	(3.520,32)	0%
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b>166.769,17</b>	<b>88.348,00</b>	<b>78.421,17</b>	<b>89%</b>
<b>Otro Resultado Integral del año</b>					
Superávit por Revaluación PPE		-	208.163,10	(208.163,10)	100%
Ganancias y pérdidas actuariales		(19.719,58)	3.865,44	(23.585,02)	-610%
<b>Resultado Integral del año</b>		<b>147.049,59</b>	<b>300.376,54</b>	<b>(153.326,95)</b>	<b>-51%</b>

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

## **Del Aspecto Financiero**

### **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 la NIIF para Pymes vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicada 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 para Pymes 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 forma parte del rubro “Propiedad, planta y equipo”, rubros que fueron revalorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes.

### **Nota 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El incremento registrado en el año 2018 en el rubro efectivo y equivalentes de efectivo se origina por el aumento del efectivo en el Produbanco debido al incremento en los ingresos generados en el año 2018.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Produbanco	154.609,60	66.584,82	88.024,78	132%
Banco Internacional	25.267,43	17.715,88	7.551,55	43%
Caja Chica	298,47	1.248,55	(950,08)	(76)%
Inversiones	61.981,79	60.192,43	1.789,36	3%
<b>Total US \$</b>	<b>242.157,29</b>	<b>145.741,68</b>	<b>96.415,61</b>	<b>66%</b>

#### **Nota 4. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2018 la cartera se incrementa en 14% al ser comparada con la cartera vigente del año 2017, especialmente por el incremento registrado en las ventas del año 2018.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Cuentas por Cobrar Clientes	190.885,40	166.813,62	24.071,78	14%

La provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2018 tuvo el siguiente movimiento:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(9.206,18)</b>
Reversiones	-
Provisión	(1.900,79)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(11.106,97)</b>

#### **Nota 5. Activos por Impuestos Corrientes**

En el año 2018 en este rubro se incluía el valor de US \$ 12.925,26 ; crédito tributario correspondiente a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta realizadas a la Compañía, se realizó el cruce entre esta cuenta y el impuesto a la renta por pagar determinado. No existe una variación importante en este rubro comparado con el año 2017.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Retenciones de IVA	3.364,24	3.377,51	(13,27)	0%
IVA Compras Bienes y Servicios 12%	3.511,32	4.497,48	(986,16)	(22)%
<b>Total US \$</b>	<b>6.875,56</b>	<b>7.874,99</b>	<b>(999,43)</b>	<b>(13)%</b>

#### **Nota 6. Inventarios**

Los inventarios de la Compañía se mantuvieron en el mismo volumen comparado con el año anterior, tal como se resume a continuación.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Materia Prima	6.755,04	34.419,30	(27.664,26)	(80)%
Materiales	45.828,52	46.719,65	(891,13)	(2)%
Productos Terminados	32.529,55	14.817,28	17.712,27	120%
Mercaderías en tránsito	9.804,90	-	9.804,90	100%
<b>Total US \$</b>	<b>94.918,01</b>	<b>95.956,23</b>	<b>(1.038,22)</b>	<b>(1)%</b>

## Nota 7. Propiedad Planta y Equipo

El incremento resultante en el año 2018 se origina en gran parte a la adquisición de activos del rubro vehículos y maquinaria y equipo.

	2018	2017	Variación	%
Terrenos	191.443,60	191.443,60	-	0%
Edificios	77.172,28	77.172,28	-	0%
Mejoras en Edificios	96.275,28	96.275,28	-	0%
Depreciación Acumulada Edificios	(19.356,07)	(15.550,51)	(3.805,56)	24%
Depreciación Ac. Mejoras en Edificios	(40.736,60)	(35.922,83)	(4.813,77)	13%
Muebles y Enseres	16.530,28	16.060,28	470,00	3%
Depreciación Acumulada M y E.	(13.824,70)	(13.259,93)	(564,77)	4%
Equipo de Oficina	8.752,23	8.752,23	-	0%
Depreciación Equipo de Oficina	(8.440,09)	(8.214,73)	(225,36)	3%
Vehículos	67.918,86	38.173,50	29.745,36	78%
Depreciación Acumulada Vehículos	(38.669,26)	(38.173,50)	(495,76)	1%
Maquinaria y equipo	393.129,75	381.286,71	11.843,04	3%
Depreciación Acum. Maquinaria y Equipo	(208.181,46)	(184.217,44)	(23.964,02)	13%
Equipos de Cómputo y Software	29.392,33	27.202,87	2.189,46	8%
Depreciación Acum. Equipo de Cómputo	(22.013,78)	(22.459,82)	446,04	(2)%
<b>Total US \$</b>	<b>529.392,65</b>	<b>518.567,99</b>	<b>10.824,66</b>	<b>2%</b>

## Nota 8. Obligaciones con Instituciones Financieras

En el año 2018 aumentaron las obligaciones financieras corrientes de la Compañía, debido al préstamo No. 1603790 contratado con el Produbanco por el valor de US \$ 22.000 a la tasa de interés efectiva de 10,21% y 4 años plazo, la porción no corriente del préstamo asciende a US \$ 16.859,12.

	2018	2017	Variación	%
Produbanco	4.770,26	-	4.770,26	100%
Mastercard Produbanco	207,07	446,57	(239,50)	(54)%
Visa Produbanco	429,41	6,46	422,95	6547%
<b>Total US \$</b>	<b>5.406,74</b>	<b>453,03</b>	<b>4.953,71</b>	<b>1093%</b>

## Nota 9. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a proveedores en el año 2018 no presentan una variación significativa en comparación con el saldo al 31 de diciembre de 2017.

	2018	2017	Variación	%
C x Pagar Proveedores	51.483,17	52.138,55	(655,38)	(1)%

## Nota 10. Impuestos por Pagar

Las obligaciones tributarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 se han incrementado en un 86%, generado en parte al incremento en el Impuesto a la Renta a Pagar.

	2018	2017	Variación	%
Retenciones en la Fuente	726,70	1.062,34	(335,64)	(32)%
Retención IVA en Compras	899,00	598,24	300,76	50%
IVA por Pagar	13.678,61	12.438,74	1.239,87	10%
Impuesto Especial Botellas PET	159,06	198,00	(38,94)	(20)%
ICE	537,30	589,59	(52,29)	(9)%
Impuesto a la Renta de la Compañía	43.607,90	17.224,01	26.383,89	153%
<b>Total US \$</b>	<b>59.608,57</b>	<b>32.110,92</b>	<b>27.497,65</b>	<b>86%</b>

En el año 2018 el impuesto a la renta causado por la Compañía es de US \$ 56.533,16, el valor de crédito tributario correspondiente a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta realizadas a la Compañía es de US \$ 12.925,26, en el ejercicio fiscal 2018 se realizó el cruce entre esta cuenta y el impuesto a la renta por pagar determinado, este procedimiento es únicamente de forma para la presentación del estado de situación financiera de la Compañía.

Impuesto a la Causado	56.533,16
(-) Retenciones en la Fuente (Crédito Tributario)	(12.925,26)
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>43.607,90</b>

#### **Nota 11. Beneficios a Empleados**

Este rubro tuvo un incremento en el año 2018 del 36% debido a los incrementos en los siguientes conceptos:

	2018	2017	Variación	%
Sueldos y provisiones Empleados	24.925,12	24.562,21	362,91	1%
IESS por pagar	5.790,15	5.936,80	(146,65)	(2)%
Participación Utilidades a Empleados	38.667,36	20.417,47	18.249,89	89%
<b>Total US \$</b>	<b>69.382,63</b>	<b>50.916,48</b>	<b>18.466,15</b>	<b>36%</b>

#### **Nota 12. Jubilación Patronal y Desahucio**

El incremento registrado en esta cuenta se debe a la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el año 2018, la cual se efectúa en base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año y otros resultados integrales.

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	52.773,55	14.901,43	67.674,99
Incremento Provisión	8.714,88	4.228,92	12.943,80
Pagos Efectuados	-	-	-
ORI (Otros Resultados Integrales)	13.109,59	6.609,99	19.719,58
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>74.598,03</b>	<b>25.740,34</b>	<b>100.338,37</b>

El estudio actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio determinó una pérdida por Otros Resultados Integrales por el valor total de US \$ 19.719,58, valor que disminuyó el patrimonio.

### Nota 13. Impuesto a la Renta Diferido

El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos durante el año 2018:

#### Activos por impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por la provisión de la jubilación patronal y desahucio del año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por impuesto a la renta diferido	3.235,93	-

#### Pasivos por impuestos diferidos:

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

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos, originados por el reavalúo del edificio realizado en el año 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido	11.938,19	13.556,58

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el año 2018:

<b>Pasivo por impuesto diferido saldo 2017</b>	<b>12.889,58</b>
Disminución por reversión de pasivo por impuesto diferido	<u>(951,39)</u>
<b>Pasivo por impuesto diferido saldo 2018</b>	<b><u>11.938,19</u></b>

### Nota 14. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la Compañía está constituido por 108.184 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US \$ 1 cada una respectivamente.

	<u>No. de Acciones</u>	<u>% Partic.</u>
Játiva Viteri Carlos Javier	27.046,00	25%
Játiva Viteri Dolores Alexandra	27.046,00	25%
Játiva Viteri Isabel Cristina	27.046,00	25%
Játiva Viteri Lourdes Macarena	27.046,00	25%
<b>Total Acciones</b>	<b><u>108.184,00</u></b>	<b>100%</b>

### 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 2017.

#### **Nota 16. Resultados Acumulados**

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 tienen la siguiente conformación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Reserva de Capital	23.610,63	23.610,63	-	0%
Utilidades Acumuladas	147.891,52	147.891,52	-	0%
Reserva Ajustes NIIF	(24.247,39)	(24.247,39)	-	0%
Reserva por Valuación	45.835,42	45.835,42	-	0%
<b>Total US \$</b>	<b>193.090,18</b>	<b>193.090,18</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

Durante el año 2018 se realizó la distribución de las utilidades disponibles para accionistas correspondientes al año 2017 por el valor de US \$ 88.348.

#### **Nota 17. Otros Resultados Integrales**

El saldo al 31 de diciembre del 2018, por US\$ 19.719,58, correspondiente a pérdidas actuariales reconocidas en función del estudio actuarial realizado durante el período 2018.

#### **Nota 18. Ventas**

Los ingresos netos por la venta de productos al 31 de diciembre de 2018 se incrementaron en US \$ 216.523,39 con respecto al año 2017 lo que equivale a un 20% de aumento, tal como se aprecia en el siguiente detalle:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Ventas	1.315.222,74	1.096.878,05	218.344,69	20%
Devoluciones	(13.543,63)	(11.722,33)	(1.821,30)	16%
<b>Total US \$</b>	<b>1.301.679,11</b>	<b>1.085.155,72</b>	<b>216.523,39</b>	<b>20%</b>

## Indicadores Financieros

Liquidez	Fórmula	2018	2017	Comentario
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	353.886,86	251.104,34	El valor obtenido indica que la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.
Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,90	2,56	La liquidez corriente muestra la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia, el índice de la Compañía es mayor al adecuado que es 1.
Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente	2,39	1,96	Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios, el valor obtenido es superior al adecuado que es 1.

Solvencia	Fórmula	2018	2017	Comentario
Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total	0,30	0,26	Este índice es bajo lo que representa que la Compañía tiene un elevado grado de independencia frente a sus acreedores.
Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio	1,43	1,35	Representa el número de unidades monetarias de activos que la Compañía ha conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio, el indicador obtenido indica una revalorización del patrimonio invertido.
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	0,43	0,35	Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la Compañía, el indicador obtenido es adecuado.

Gestión	Fórmula	2018	2017	Comentario
Rotación de Cartera	Ventas / Cuentas por Cobrar	6,82	6,51	Representa el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año, la Compañía tiene un período de rotación de 60 días, el cual debe ser ajustado de acuerdo a las políticas de crédito de la misma.
Período Medio de Cobranza	$(Cx\text{Cobrar} * 365 / \text{Ventas})$	53,53	56,11	Este índice mide la habilidad de la Compañía para recuperar el dinero de sus ventas, la Compañía tiene un período de cobranza promedio de 60 días, el cual debe ser ajustado tomando en cuenta sus políticas de crédito.
Impacto Gastos de Administración y Ventas	Gastos de Administración y Ventas / Ventas	0,34	0,38	Por cada dólar de ventas USD 0,34 y USD 0,38 se destinan para los gastos administrativos y de ventas de la Compañía, este índice obtenido es aceptable comparado con el margen operacional obtenido.

Rentabilidad	Fórmula	2018	2017	Comentario
Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas	0,13	0,08	Este índice mide utilidad obtenida por la Compañía por cada unidad de venta.
Margen Bruto	Ventas Netas - C Ventas / Ventas	0,54	0,50	Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la Compañía para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	Utilidad Operacional / Patrimonio	0,22	0,13	La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los accionistas el capital que han invertido en la Compañía, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores, el índice que tiene la Compañía en el año 2018 indica una gran rentabilidad operacional para los accionistas.

## ***Del Aspecto Tributario***

Durante el año 2018, 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 e ICE, adicionalmente del pago de impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables 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 a 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 de CODIM S.A. al 31 de Diciembre del 2018, 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

**Atentamente,**



Ing. María Cristina Quintanilla Andrade  
**Comisario**

**Quito, 12 de abril de 2019**