

**INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL DISTRIBUIDORA
IMPORTADORA CODIM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresadas en dólares norteamericanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL DISTRIBUIDORA IMPORTADORA CODIM S.A., fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria Segunda del Cantón Quito, el veintiseis de junio del año 1971, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con fecha de resolución el 11 de agosto de 1971. Fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1151, Tomo 102 el 11 de agosto de 1971. está registrada en el expediente No. 10913.

Constituye Objeto Social de la Compañía lo siguiente:

- a) El objeto de la Compañía es el de dedicarse a la importación, producción y comercialización de toda clase de productos alimenticios.

Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá celebrar todos los actos y contratos permitidos por la Ley, tales como comparecer a la constitución de fideicomisos mercantiles, intervenir como socio o accionista en la constitución de otras sociedades, tanto nacionales como extranjeras, para el desarrollo de todo tipo de proyectos, cumpliendo con las normas legales vigentes, aportar y/o adquirir capitales, tener o poseer acciones, obligaciones o participaciones de otras compañías, de manera general podrá realizar toda clase de actos, contratos, actividades y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas y los convenios internacionales, que sean necesarios, convenientes y acuerdos para el cumplimiento del objeto social de la compañía.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Las políticas más importantes son las siguientes:

- a) **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

- b) **Base de Preparación**

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inventarios.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Existencias

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

e) Propiedad Planta y Equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura al 1 de enero del 2013 han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1,

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

ACTIVO**TASAS**

Edificios	5%
Maquinaria, Instalaciones, Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%
Otros Activos Depreciables	10%

f) Mobiliario y equipos

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como mobiliario y equipos:

1. Uso en procesos de producción, o para necesidades propias de la administración de la Compañía;
2. Uso durante un período de tiempo (vida económica) que exceda de doce meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

El mobiliario y equipos se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurrin.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

g) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

h) Ingresos de actividades ordinarias

Los Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos alimenticios Lezg, se reconocen cuando se entregan los servicios y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contra prestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las siguientes condiciones:

1. El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad;
2. Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad;
3. El grado de avance de la transacción a la fecha del estado de situación financiera puede ser medido con fiabilidad; y,
4. Los costos incurridos por la transacción y los costos de completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

i) Costo

El costo es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones de materias primas, materiales, mano de obra y gastos de fabricación que se han incurrido durante el ejercicio.

j) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales, de ventas y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales propios de las áreas.

k) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del período menos las retenciones de impuesto a la renta corrientes.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables para el año 2013 y 23% para el año 2012.

l) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas incobrables

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

m) Jubilación patronal

La jubilación patronal es una obligación que tiene todo empleador en el Ecuador y se encuentra normada por el Código del Trabajo Reformado. Todo trabajador que ha laborado veinte y cinco años o más con el mismo empleador tiene derecho a recibir por parte la empresa una pensión en forma vitalicia, calculada en base a las reglas determinadas en el Código Laboral, y al fallecimiento del jubilado, una anualidad para sus derechohabientes.

Para que las empresas puedan cubrir estas contingencias es necesario calcular la reserva matemática que representa el monto, en valor actuarial presente, que garantiza el pago esperado de las pensiones mensuales y complementarias así como la anualidad para los deudos.

Del incremento del gasto por el período fiscal, solamente la parte correspondiente a los trabajadores con diez o más años de servicio pueden ser cargados como gasto deducible de impuestos a dicho período, según las reformas a la Ley de Régimen Tributario de agosto de 1998; mientras que la parte restante debe seguir acumulándose de acuerdo a las normas contables que establecen la necesidad de cargar gastos en forma progresiva.

La valoración de estas reservas requiere de un estudio actuarial que puede ser elaborado de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

n) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 3

SITUACION FINANCIERA

AÑO 2013

	2012		2013		Δ 12/13
	U\$	%	U\$	%	
Disponible	126,815	20%	81,212	13%	-36%
Clientes	149,952	24%	135,498	22%	-10%
Impuestos	15,323	2%	14,818	2%	-3%
Inventarios	65,231	10%	55,954	9%	-14%
Otras	8,617	1%	7,863	1%	-9%
Total activo corriente	365,938	57%	295,345	49%	-19%
Activo fijo	218,345	34%	287,527	47%	32%
Valores pendientes de liquidar	52,784	8%	22,957	4%	-57%
Total activos	637,067	100%	605,829	100%	-5%
Proveedores	38,266	6%	45,562	8%	19%
Impuestos	47,812	8%	32,713	5%	-32%
Pasivos acumulados	67,005	11%	54,827	9%	-18%
Total pasivo corriente	153,083	24%	133,101	22%	-13%
Préstamo de socios LP	5,214	1%	5,214	1%	0%
Proveedores LP	57,541		38,016	6%	-34%
Total pasivos	215,838	34%	176,331	29%	-18%
Capital	108,184	17%	108,184	18%	0%
Utilidades Acumuladas	82,722	13%	140,818	23%	70%
Reservas y resultados acumulados	114,131	18%	120,860	20%	6%
Resultado del ejercicio	116,192	18%	59,635	10%	-49%
Total patrimonio	421,229	66%	429,497	71%	2%
Total pasivo y patrimonio	637,067	100%	605,829	100%	-5%

El detalle de la cuenta Efectivo, al cierre, es como sigue:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

	2012	2013
CAJA CHICA	280	280
EFFECTIVO EN BANCOS	54,928	56,925
INVERSIONES CORRIENTES	71,607	24,007
	<u>126,815</u>	<u>81,212</u>

En el 2013 existen variaciones relevantes en las siguientes cuentas:

Existe un decremento en el disponible del 36%, debido a la compra de maquinaria (máquina envasadora automática "MAINAR") que se refleja en la cuenta de Activo fijo con un incremento de 32%.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	2013
CLIENTES	143,29
PROVISION CTAS. INCOBRABLES	<u>-7,795</u>
	135,498

La política de facturación a crédito, que tiene la Compañía, para con sus principales clientes es de treinta días, sin descuento por pronto pago. Existen clientes que sobrepasan ese límite, sin que se trate de créditos irrecuperables.

INVENTARIOS

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

INVENTARIOS MATERIA PRIMA	27,223.02
INVENTARIO DE MATERIALES	20,714.96
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	<u>8,016.24</u>
TOTAL INVENTARIOS	55,954.22

Valores Pendientes por liquidar

En la cuenta Valores Pendientes de liquidación existe un decremento del 57%, debido a que existía un anticipo por la compra de maquinaria de USD\$36.600,00, al momento de recibir la maquinaria se recibió la factura con la cual se liquidó el anticipo.

	2012	2013
TRANSITORIOS		22,957,00
Valores pendientes por liquidar	12,893.71	
Anticipo Proveedores Maquinaria	36,600.00	

Activo Fijo

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

Edificios	46,896.20
Mejoras en Edificios	70,038.27
Muebles y Enseres	14,500.28
Equipo de Oficina	8,714.94
Vehiculos	38,173.50
Maquinaria y Equipo	256,351.26
Equipos de Computo y Software	15,493.36
(-) Deprec.Acum.Edificios	<u>162,640.95</u>
	287,526.86

Proveedores

Proveedores del País por Pagar	45,561.57
--------------------------------	-----------

La política de financiamiento directo de proveedores, es de treinta días a partir del despacho de mercaderías. Durante el lapso de financiamiento, no existen cargos por intereses.

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido de la Compañía es de 10.000 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 10.000 participaciones de un dólar cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

Impuesto a la renta - Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2013.

NOTA 4

ESTADO DE RESULTADOS

	2012		2013		Δ
	U\$	%	U\$	%	13/12
Ventas Netas	861,014	100%	847,854	100%	-2%
Costo de ventas	467,727	54%	497,010	59%	6%
Utilidad Bruta	393,287	46%	350,844	41%	-11%
Gastos de personal	91,473	11%	112,327	13%	23%
Gastos generales	73,154	8%	99,890	12%	37%
Depreciaciones	14,989	2%	18,850	2%	26%
Impuestos y contribuciones	8,360	1%	9,461	1%	13%
Amortizaciones	4,474	1%	5,071	1%	13%
Gastos no deducibles	3,584	0%	3,759	0%	5%
Gastos operativos	196,033	23%	249,358	29%	27%
UTILIDAD ANTES IMP.Y PARTICIPACION	197,254	23%	101,486	12%	-49%
PARTICIPACION TRABAJADOR	29,588	3%	15,223	2%	-49%
IMPUESTO A LA RENTA	38,563	4%	19,899	2%	-48%
RESERVA LEGAL	12,910		6,636		
Utilidad Neta del Ejercicio	116,192	13%	59,728	7%	-49%

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS:

Existe un decremento del 11% debido a:

VENTAS: Se refleja un decremento en ventas debido a que no se realizó el alza de precios prevista en el mes de mayo del 2013.

COSTO DE VENTAS: Refleja un incremento equivalente a la inflación del país.

GASTOS OPERACIONALES:

El gasto operativo tuvo un incremento del 27% por las siguientes causas:

- Contratación del nuevo personal de comercialización
- Incremento de sueldo para la Gerencia General y Jefatura Financiera debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas en el 2013

- Incremento en gasto de depreciación por la adquisición de nueva maquinaria y otros activos.

LITIGIOS Y ARBITRAJES

- Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la Compañía
Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no mantiene ningún juicio menor respecto del cual la administración y sus asesores legales, crean necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

Restricciones

Durante el presente ejercicio y el anterior, la Compañía no se encuentra expuesta a restricciones.



KATIA ARGOTI

CONTADOR GENERAL