INDUSTRIAS ECUATORIANAS COMERCIAL DISTRIBUIDORA CODIM S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(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 veinte y seis 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, registrada en el expediente No. 10913.

Constituye Objeto Social de la Compañía lo siguiente:

- El objeto de la compañía es 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 acordes 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, siendo las más importantes:

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

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedad, planta y equipo:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta 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

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura al 01 de enero del 2014 han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1 (el valor del Edificio se encuentra revaluado según avalúo realizado EN para el año 2012 por la empresa Grupo Integralco Cía. Ltda.)

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y 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 estimadas por categoría son:

ACTIVO	VIDA UTIL	TASA DEPRECIACION
Edificio	20 años	5%
Maquinaria	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Eq. de Computación	3 años	33%
Vehículo	5 años	20%
Otros Depreciables	10 años	10%

f) 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.

g) Ingresos de actividades ordinarias

Los Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos alimenticios LEGZ, se reconocen cuando el producto ha cambiado de propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la venta efectuada, 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.

h) Costo

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

i) 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.

j) 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% para el ejercicio fiscal 2014.

k) 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.

l) 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).

m) 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.

NOTA 3. SITUACION FINANCIERA

COMPARATIVO BALANCE GENERAL 2014 - 2013

DETALLE	2,013 $	2,014 $	VARIACION 2014/2013	
Disponible	81,211.73	103,633.79	27.61%	
Clientes	135,497.84	135,402.58	-0.07%	
Impuestos	14,818.38	6,247.43	-57.84%	(1)
Inventarios	55,954.22	94,618.42	69.10%	
Otras	7,863.15	7,973.97	1.41%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**295,345.32**	**347,876.19**	17.79%	
TOTAL ACTIVO FIJO	**287,526.86**	**268,404.11**	-6.65%	
PENDIENTES POR LIQUIDAR	**22,957.09**	**6,141.12**	-73.25%	(2)
TOTAL ACTIVO	**605,829.27**	**622,421.42**	2.74%	
Proveedores	45,561.57	58,076.83	27.47%	
Impuestos por Pagar	32,713.26	23,915.53	-26.89%	(1)
Personal	54,826.85	78,155.21	42.55%	
Obligaciones Bancarias	1,801.54	14,180.05	687.11%	(3)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**134,903.22**	**174,327.62**	29.22%	
PRESTAMO SOCIOS LARGO PLAZO	**5,214.31**	**5,214.31**	0.00%	
PRESTAMOS LARGO PLAZO	**36,214.26**	**0.00**	-100.00%	(3)
TOTAL PASIVO	**176,331.79**	**179,541.93**	1.82%	
Capital	108,184.00	108,184.00	0.00%	
Reservas	120,768.10	127,371.69	5.47%	
Resultados Acumulados	140,817.80	147,891.47	5.02%	(4)
Utilidad Neta del Ejercicio	**59,727.58**	**59,432.33**	-0.49%	
TOTAL PATRIMONIO	**429,497.48**	**442,879.49**	3.12%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**605,829.27**	**622,421.42**	2.74%	

Variaciones Relevantes

1) IMPUESTOS / IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos	**14,818.38**	**6,247.43**	**-57.84%**	
Impuestos Anticipados Fuente 1%	8,046.44	0.00	**-100.00%**	(1.1)
Impuestos Anticipados Fuente 2%	32.76	0.00	**-100.00%**	(1.1)
IVA Retenido 30% en ventas	1,642.27	2,611.74	**59.03%**	
IVA Compras Bienes y Servicios 12%	5,096.91	3,635.69	**-28.67%**	

Impuestos por Pagar	**32,713.26**	**23,915.53**	**-26.89%**	
IVA por Pagar Ventas (12%)	-8,004.50	-9,653.20	**20.60%**	
Retención Iva en Compras	-384.79	-366.63	**-4.72%**	
Imp. Especial Botellas Pet	-3,813.02	-261.22	**-93.15%**	(1.2)
Retención en la Fuente por Pagar	-611.62	-726.48	**18.78%**	
Impuesto a la Renta por Pagar	-19,899.33	-12,908.00	**-35.13%**	(1.1)

1.1 Impuestos Anticipados Fuente 1% y 2% vs. Impuesto a la Renta por Pagar

En el año 2014, las cuentas Impuestos Anticipados Fuente 1% y 2% se liquidaron contra Impuesto a la Renta. De esta manera el valor registrado en la Cta. Impuesto a la Renta por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 es el neto a cancelar.

En el año 2013 las mencionadas cuentas se liquidaron en el momento del pago del Impuesto a la Renta (abril 2014). Por tanto el valor registrado en la Cta. Impuesto a la Renta por Pagar al 31 de Diciembre del 2013 es:

	Imp. Renta por Pagar	19899.33
(-)	Imp. Ant. Fuente 1%	-8046.44
(-)	Imp. Ant. Fuente 2%	- 32.76
Neto Imp. Renta por Pagar 2013		**11820.13**
Neto Imp. Renta por Pagar 2014		**12908.00**
VARIACION		**5.47%**

1.2 Imp. Especial Botella Pet

El valor de $ 3813.02 registrado al 31 de diciembre del 2013, corresponde al Impuesto Pet cancelado con la Tarjeta de Crédito Corporativa, el mismo que fue devengado en el año 2014.

2) PENDIENTES POR LIQUIDAR.- Las variaciones relevantes en este rubro se ven afectadas por lo siguiente:

- ✓ En el año 2014 se convierte en gasto del año los valores registrados como Prepagado en Publicidad y Seguro.
- ✓ Se liquida los valores pendientes por liquidar contra entrega de facturas de los proveedores.

PENDIENTES POR LIQUIDAR	22,957.09	6,141.12	-73.25%
Seguros Prepagados	2,548.39	2,401.92	-5.75%
Publicidad Prepagada	6,078.27	0.00	-100.00%
Cheques Devueltos	410.85	0.00	-100.00%
Valores pendientes por liquidar	13,325.29	3,739.20	-71.94%
Otros Prepagados	594.29	0.00	-100.00%

3) PRESTAMOS A LARGO PLAZO/OBLIGACIONES BANCARIAS.- El saldo de préstamos que mantiene CODIM S.A. al 31-12-2014, serán cancelados en un tiempo menor a un año; por lo tanto se encuentran registrados en el CORTO PLAZO.

4) RESULTADOS ACUMULADOS.- El movimiento de la Cta. Resultados Acumulados durante el año es el siguiente:

31/12/2013	Saldo Final 2013	140817.80
26/04/2014	Saldo no Distribuido Resultados 2013	19727.58
	SUBTOTAL	160545.38
31/12/2014	Ajuste por Jubilación Patronal 2013	-12653.91
31/12/2014	**SALDO FINAL 2014**	**147891.47**

- Según estudio actuarial realizado para el 2014, la Provisión debía reflejar el valor de $ 43168.11, de los cuales $ 12653.91 corresponden al año 2013.

En el Directorio realizado el día 18 de marzo del 2015, 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 los siguientes registros:

JUBILACION PATRONAL

Saldo Final 2013	24448.27	
Gasto Provisión Jubilación Patronal 2014	6065.93	afecta al gasto
Gasto Provisión Jubilación Patronal 2013	12653.91	afecta a Ut. no Distribuídas
SALDO FINAL 2014	**43168.11**	

La afectación en Resultados Acumulados es la siguiente:

RESULTADOS ACUMULADOS

31/12/2014	Saldo Antes de Ajuste por J. Patronal	160545.380
31/12/2013	Saldo Final 2014	147891.47
	Variación	-7.88%

NOTA 4. ESTADO DE RESULTADOS

COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS 2014 - 2013

DETALLE	2,013 $	2,014 $	VARIACION 2014/2013	
Ventas Netas	830,737.22	916,043.56	10.27%	
Otros Ingresos	17,116.16	5,547.56	-67.59%	(1)
Costo de Ventas	-497,009.97	-517,817.44	4.19%	
Utilidad Bruta	**350,843.41**	**403,773.68**	15.09%	
Gastos de Personal	112,327.00	118,463.76	5.46%	
Gastos Generales	99,890.00	145,049.09	45.21%	(2)
Depreciaciones	18,850.00	19,552.27	3.73%	
Impuestos y Contribuciones	9,461.00	6,547.78	-30.79%	
Amortizaciones	5,071.00	0.00	-100.00%	
Gastos no Deducibles	3,759.00	10,931.66	190.81%	(3)
Gastos Operacionales	**249,358.00**	**300,544.56**	20.53%	
Utilidad antes de Imp. Y Particip.	**101,485.41**	**103,229.12**	1.72%	
Participación Trabajadores	15,222.81	15,484.37	1.72%	
Impuesto a la Renta Causado	19,899.00	21,708.81	9.09%	
Reserva Legal	6,636.00	6,603.59	-0.49%	
Utilidad Neta del Ejercicio	**59,727.60**	**59,432.35**	-0.49%	

Variaciones Relevantes

(1) OTROS INGRESOS.-

En esta cuenta se encuentra registrada especialmente compensación de saldos (saldos por pagar no cancelados)

(2) GASTOS GENERALES.- El incremento en gastos generales 2014 con respecto al año 2013, se vió afectado en especial por lo siguiente:

- Despido Intempestivo Katia Argoti $ 9100.00

- Publicidad Revista Familia en dic-13. El gasto se reconoce en el año 2014.

Publicidad Revista Familia	$ 6078.27

- INVERSION REALIZADA EN INNOVACION Y EMPAQUE DEL PRODUCTO.

ROBERTO JARAMILLO		**$ 10997.63**
PROMOCION Y DISEÑO DE IMAGEN	9997.63	
LANZAMIENTO NUEVA IMAGEN	1000.00	
VALERIA ALMEIDA		**$ 2600.00**
INNOVACION PRODUCTO	2600.00	
TOTAL		**$ 13597.63**

(3) GASTOS NO DEDUCIBLES.- Los valores relevantes incluídos en este rubro son los siguientes:

- IMPUESTO PET no cobrado a los clientes en facturación	$ 4200.84
- Depreciación anual Edificio (sobre el valor revaluado)	$ 2291.77
- TIA factura no registrada en el periodo correspondiente	$ 551.41
- Gastos no soportados en facturas	$ 3887.64
	$10931.66

NOTA 5. DISTRIBUCION UTILIDADES

Según se determinó en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo del 2015, del total de la Utilidad Repartible a Socios ($ 59432.34), el 50% ($ 29716.17) será distribuido a los socios en parte proporcional, de acuerdo al porcentaje de participación en la compañía.

SOCIO	PART.	DIVIDENDO
Lourdes Macarena Játiva	25%	$ 7429.04
Dolores Alexandra Játiva	25%	$ 7429.04
Isabel Cristina Játiva	25%	$ 7429.04
Carlos Javier Játiva	25%	$ 7429.04

CONTADOR GENERAL