

**NOTA 1 - OPERACIONES**

CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA. fue constituida el 27 de febrero de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de junio de el mismo año en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, República del Ecuador. El objeto principal de la Compañía es la fabricación, comercialización, elaboración, venta, importación, exportación, representación, distribución y promoción de productos tales como fundas plásticas, sacos de polipropileno, cuerdas plásticas y productos plásticos y/o de polipropileno en general. La Compañía durará el plazo de cincuenta años contados a partir de la fecha de constitución definitiva.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Declaración de cumplimiento**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**b) Bases de preparación**

Los estados financieros de CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**c) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**d) Efectivo y equivalentes del efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**e) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros definidos y no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 60 días de plazo, son reconocidas

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

al monto original de emisión de la factura; luego se miden al valor razonable utilizando el costo amortizado mediante el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión calculada en base a lo determinado por el Servicio de Rentas Internas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**f) Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable. Los inventarios en tránsito son registrados a sus costos de adquisición.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y comercialización necesarios para la venta.

El inventario en tránsito se contabiliza al valor de los costos incurridos.

**g) Propiedad, maquinaria y equipo**

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las propiedad, maquinaria y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

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>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3

**Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo**

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**h) Préstamos**

Corresponden a pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

**i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**j) Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Los impuestos corrientes, deberán reconocerse como gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

**k) Provisiones**

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

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.

**l) Beneficios a empleados**

*Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

*Participación a trabajadores*

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**m) Reconocimientos de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

*Venta de bienes*

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)****n) Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**o) Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**p) Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Caja general	61	41
Bancos	38.026	31.395
Total	38.087	31.436

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	721.105	415.066
Provisión cuentas incobrables	<u>(9.260)</u>	<u>(2.128)</u>
	711.845	412.938
Otas cuentas por cobrar:		
Cueques en tesorería	106.079	151.689
Empleados	850	3.061
Anticipo a proveedores	<u>10.248</u>	<u>248</u>
Total	<u><u>829.022</u></u>	<u><u>567.936</u></u>

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Saldo al inicio del año	2.128	2.128
Provisión del año	<u>7.132</u>	
Saldo al cierre	<u><u>9.260</u></u>	<u><u>2.128</u></u>

**NOTA 5 – INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Materia prima	123.952	100.006
Productos elaborados	40.661	100.541
Producto comercializados	<u>104.391</u>	<u>105.203</u>
Total	<u><u>269.004</u></u>	<u><u>305.750</u></u>

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 6 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Porcentaje anual de depreciación</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
	<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>Depreciables:</b>			
Maquinaria y equipos	402.321	375.575	10%
Vehículos	93.134	26.277	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	4.288	3.168	10%
Equipos de computación y software	13.104	0	33%
Subtotal	512.847	405.020	
Depreciación acumulada	(249.821)	(207.299)	
Total	263.026	197.721	

El movimiento de propiedad maquinaria y equipos durante el año fue el siguiente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Saldo al inicio del año, neto	197.721	
Adiciones	107.826	
Depreciación	(42.521)	
Saldo al final del año, neto	263.026	-

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

<u>Institución Financiera:</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Porcentaje de interés anual</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
				<u>2014</u>	<u>2013</u>
(en U.S. dólares)					
<b>Financieras:</b>					
Banco de la Producción Produbanco	150.000	jun-16	9,76%	63.637	101.071
Banco de la Producción Produbanco	25.011	jul-17	11,23%	14.989	-
Banco del Pichincha	32.745	nov-16	11,20%	31.521	-
Suma				110.147	101.071
<b>Menos:</b>					
Porción largo plazo de los préstamos:				38.173	63.636
Total				<u>71.974</u>	<u>37.435</u>

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(en U.S. dólares)		
Proveedores	135.431	320
Anticipo clientes	56.945	-
IESS	5.789	5.077
Cheques emitidos	207.386	321.735
Otras cuentas por pagar	1.709	476
Total	<u>407.260</u>	<u>327.608</u>

**NOTA 9 – PROVISIONES PATRONALES**

Un resumen de las provisiones patronales es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(en U.S. dólares)		
Décimo tercer sueldo	1.826	1.384
Décimo cuarto sueldo	4.336	3.858
Salario digno	-	358
Participación a trabajadores (véase nota 14)	41.623	27.813
Total	<u>47.785</u>	<u>33.413</u>

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 10 – ACTIVOS Y PASIVOS DEL AÑO CORRIENTE**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<b><i>Impuestos activos corrientes:</i></b>		
Reclamo SRI	1.439	1.439
Crédito tributario de I.V.A.	15.189	30.305
Retenciones en la fuente del I.R.	37.846	35.908
Total	54.474	67.652
<b><i>Impuestos pasivos corrientes:</i></b>		
SRI por pagar	4.510	-
Impuesto a la salida de divisas	3.567	7.590
Impuesto a la renta por pagar (vease nota 14)	36.278	33.159
Total	44.355	40.749

**NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

El saldo de cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a los saldos que se mantienen por cancelar a la compañía Viaplastica por US\$200,000 para el año 2014 y US\$214,000 para el año 2013, estos saldos no generan intereses y no se mantiene vencimientos.

**NOTA 12 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Provisión para jubilación patronal	39.332	28.502
Provisión para desahucio	12.706	11.354
Total	52.038	39.856

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Bonificación por Desahucio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	28.502	11.364	39.866
Incrementos al gasto del año	<u>10.830</u>	<u>1.342</u>	<u>12.172</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u><u>39.332</u></u>	<u><u>12.706</u></u>	<u><u>52.038</u></u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "prospectiva" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

**NOTA 13 - PATRIMONIO**

**Capital acciones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las participaciones iguales, acumulativas e individuales son de 400 acciones de US\$ 1 cada una.

**NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA**

A continuación presentamos una conciliación tributaria preparada por la administración de la Compañía:

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores e impuesto a la renta	277.488	185.420
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades (véase nota 9)	41.623	27.813
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>235.865</b>	<b>157.607</b>
Otras rentas exentas	(598)	-
Gastos no deducibles en el país neto de ingresos exentos	11.418	6.420
Deducción por incremento neto de empleados	(5.659)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(17.033)	(13.301)
<b>Base tributaria</b>	<b>223.993</b>	<b>150.726</b>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	130.000	-
Saldo utilidad gravable	93.993	-
<b>Impuesto a la renta del año</b>	<b>36.278</b>	<b>33.160</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía liquidó el impuesto a la renta con la tasa del 22%, prevista en el artículo No. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. De otra parte el artículo No. 41 de la misma Ley, establece como anticipo del impuesto a la renta el que resulte de una fórmula en la cual se aplican diferentes porcentajes a ciertas cuentas del balance general y del estado de resultados, el cual al ser comparado con el resultante del impuesto a la renta, se tomará el que resulte más alto entre los dos.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% para el año 2014 y 2013, puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2011 al 2014.

**NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 13 de 2014, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.