

# **CORDIALSA**

## **INFORME DE COMISARIO**

**EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

Quito, 2014 abril 7

## INFORME DEL COMISARIO

### A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE CORDIALSA

En cumplimiento a Normas Legales y Estatutarias y en base a la Resolución N° 92-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías, presento a ustedes el siguiente informe de Comisario, correspondiente al ejercicio económico 2013.

La administración ha presentado todas las facilidades y la colaboración necesaria para el cumplimiento de mis funciones de Comisario. Mi examen se efectuó de acuerdo a las disposiciones del Reglamento vigente y en consecuencia incluyó las pruebas de los registros contables y las evidencias documentadas para obtener con certeza razonable, las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros examinados. La Administración ha cumplido las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias.

El Libro Talonario, Libro de acciones, Comprobantes y Libros de Contabilidad se llevan correctamente, y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Declaro expresamente que para el desempeño de mis funciones se ha dado fiel cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías, es decir a la fiscalización de todas sus partes en lo referente a los administradores de la compañía, en cuanto a su buena administración.

También como parte de mi examen he revisado y probado satisfactoriamente el sistema de control interno de **CORDIALSA**, he verificado que son adecuados y cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las cifras presentadas en los estados financieros a diciembre 31 del 2013, corresponden y se reflejan los registros en los libros de contabilidad.

Los índices financieros de los balances presentados son los siguientes:

$$1.- \frac{\text{Pasivos}}{\text{Activos}} = \frac{10'149.574,00}{12'922.556,00} = 78,54\%$$

Este resultado nos da a conocer que los acreedores son propietarios del 78,54 % y los accionistas del 21,46%.

$$2.- \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{12'638.207,00}{9'879.686,00} = 1,28$$

El resultado de esta fórmula nos indica que la compañía dispone de (1,28) un dólar veinte y ocho centavos para cancelar un dólar de deuda.

$$3.- \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} = 12'638.207,00 - 9'879.686,00 = 2'758.521$$

El resultado de esta fórmula nos indica que la compañía dispone de capital de trabajo por un monto de USD. 2'758.521,00 dólares.

La posición financiera de la Compañía, comparativamente con el año inmediato anterior, según los estados financieros presentados con base en su contabilidad, al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**A diciembre 31**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	NOTA	2013	2012
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,079,082	1,969,622
<b>Activos Financieros</b>			
Doc. Y Ctas. Por Cob. Clientes No Relacionados	4	5,881,748	4,999,968
Doc. Y Ctas. Por Cob. Clientes Relacionados	5	7,192	19,144
Otras Cuentas por Cobrar	6	725,834	640,764
Inventarios	7	3,944,351	2,706,433
Act. No Corrientes Mantén. Para la Venta	8	0	11,719
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>12,638,207</b>	<b>10,347,650</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
Muebles y Enseres		63,789	58,301
Equipo de Computación		125,564	90,019
Vehículos		132,930	72,750
Maquinaria y Equipo en Tránsito		97,189	0
<b>Total</b>		<b>419,472</b>	<b>221,070</b>
Menos Depreciación Acumulada		-171,043	-124,223
Propiedad Planta y Equipo	9	248,429	96,847
Otros Activos	10	24,990	43,304
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>273,419</b>	<b>140,151</b>
Activos por impuestos diferidos	11	10,929	10,929
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>12,922,556</b>	<b>10,498,730</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas y Documentos por pagar Locales	12	18,370	10,652
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	13	8,459,295	7,335,478
Otros Pasivos Corrientes	14	842,256	413,612
Obligaciones Corrientes con la Admin. Tributaria	15	257,286	211,437
Obligaciones Corrientes por Benef. De Ley Empleados	16	302,479	225,790
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>9,879,686</b>	<b>8,196,969</b>

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Provisión para Jubilación Patronal y Deshaucio	17	269,888	240,526
<b>Total del Pasivo no Corriente</b>		<b>269,888</b>	<b>240,526</b>

**TOTAL DEL PASIVO****10,149,574**   **8,437,495****PATRIMONIO**

Capital Pagado	20	1,725,440	1,725,440
Reserva Legal	21	106,965	43,575
Reserva Facultativa		958,854	388,340
Pérdidas Acumuladas		-691,077	-513,487
Result. Proven. De la Adop. Por Primera Vez de NIIF	22	-38,937	-38,937
Utilidad del Ejercicio		711,736	456,305
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>2,772,981</b>	<b>2,061,236</b>

**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO****12,922,556**   **10,498,730**

Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA

Gerente

C.I. 94.390.773



DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA

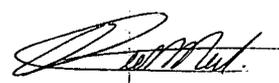
Contadora General

Matrícula 173508

**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	NOTA	2013	2012
VENTAS NETAS		34328951	30913480
COSTO DE VENTAS		-25876013	-23532959
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>8452938</b>	<b>7380521</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de Ventas		-4936117	-4452849
Gastos de Mercadeo		-1059228	-1031024
Gastos de Logística y Trade		-527775	-426783
Gastos de Administración		-684645	-599687
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>1245173</b>	<b>870178</b>
<b>OTROS GASTOS</b>			
Gastos Financieros		-8348	-8217
Gasto pérdida siniestros		-12776	-19673
Gastos Varios		-262146	-145796
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Ingresos Financieros		8067	4583
Servicios Mercadeo		24564	62137
Ingreso venta activos fijos		17499	3125
Otros ingresos		100065	28313
<b>TOTAL GASTOS E INGRESOS</b>		<b>133074</b>	<b>75530</b>
<b>Ganancia antes de Resultados Integrales</b>		<b>1112098</b>	<b>794648</b>
<b>GANACIAS DE OPERACIONES CONTINUAS</b>			
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Impto. A las ganancias relac. Con otro resultado integral		0	5315
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>1112098</b>	<b>799963</b>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	18	-166815	-119995
23% IMPUESTO A LA RENTA	19	-233547	-223664
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>711736</b>	<b>456305</b>

  
 Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA  
 Gerente  
 C.I. 94.390.773

  
 DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA  
 Contadora General  
 Matricula 173508

**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo utilizado en actividades de operación		
Utilidad Neta	711736	456305
Depreciaciones	48070	45789
Provisiones	0	25872
Amortización pensiones de jubilación	0	39035
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones</b>		
(Aumento) Disminución Cartera	-881780	-900897
(Aumento) Disminución Fiscales por cobrar	-78979	-72734
(Aumento) Disminución Compañías Relacionadas	11952	35084
(Aumento) Disminución Empleados por cobrar	-6091	0
(Aumento) Disminución en los deudores varios	18314	33162
(Aumento) Disminución en inventarios	-1237918	-475976
(Aumento) Disminución Activos no corrientes mantenidos para la venta	11719	-11719
Aumento (Disminución) en proveedores y cuentas por pagar	1131535	1947718
Aumento (Disminución) de obligaciones administración tributaria	45849	-69955
Aumento (Disminución) en pasivos estimados y provisiones	106052	108888
Utilidad (Pérdida) neta en venta y/o retiro activo fijo	-16248	0
Aumento otros activos	428653	-251319
Disminución en diferidos	0	0
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>292.864</b>	<b>909.253</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aumento Activo Fijo	-200.903	-12.439
Venta de Activos Fijos	17.499	3.125
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-183.404</b>	<b>-9.314</b>
Aumento Neto de Fondos Disponibles	109.460	899.939
Efectivo y Equivalentes al inicio del periodo	1.969.622	1.069.683
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>2.079.082</b>	<b>1.969.622</b>

  
Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA  
Gerente

C.I. 94.390.773

  
DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA  
Contadora General  
Matrícula 173508

**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS PROV. ADOP. NIIF'S	PERDIDA EJER. ANTERIORES	UTILIDAD EJER. ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	RESERVAS		TOTAL NETO
						LEGAL	FACULTATIVA	
SALDO INICIAL	1725440		-668294	178582		43575	388340	1667643
TRANSFERENCIA A RESERVAS						63390	570514	633904
AJUSTES			-79298	-122067				-201365
RESULTADOS PROV. ADOP. NIIF'S		-38937						-38937
RESULTADO DEL EJERCICIO PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 15%					1112098			1112098
IMPUESTO A LA RENTA 23%					-166815			-166815
					-233547			-233547
<b>SALDO NETO DEL PATRIMONIO</b>	<b>1725440</b>	<b>-39937</b>	<b>-747592</b>	<b>56515</b>	<b>711736</b>	<b>106965</b>	<b>958854</b>	<b>2772981</b>

  
 Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA  
 Gerente

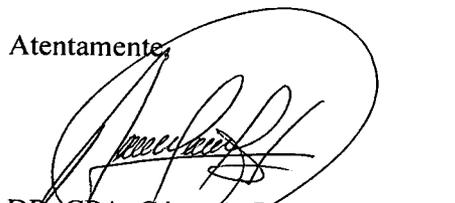
C.I. 94.390.773

  
 DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA  
 Contadora General  
 Matrícula  
 173508

La convocatoria a Junta de Accionistas de la compañía se realizó de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.

En mi opinión basada en lo anteriormente descrito, en lo que respecta a los Estados Financieros. Estos se presentan razonablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad, la situación financiera de **CORDIALSA**, al 31 de diciembre del 2013, de conformidad con las regulaciones legales en el Ecuador, con aquellas Normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Atentamente,

  
 DR. CPA. César A. Pasquel C. MSc.  
**COMISARIO**  
 Registro N° 17-2378