

CORDIALSA

INFORME DE COMISARIO

**EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Quito, 2016 febrero 29

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 2015.

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 2015, corresponden y se reflejan los registros en los libros de contabilidad.

Los índices financieros de los balances presentados son los siguientes:

$$1.- \frac{\text{Pasivos}}{\text{Activos}} = \frac{13'850.555,00}{17'932.305,00} = 77,23801\%$$

Este resultado nos da a conocer que los acreedores son propietarios del 77,24 % y los accionistas del 22,76%.

$$2.- \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{17'610.024,00}{13'472.476,00} = 1,31 \%$$

El resultado de esta fórmula nos indica que la compañía dispone de (1,31) un dólar treinta y uno centavos para cancelar un dólar de deuda.

3.- Activo corriente – Pasivo corriente = 17'610.024,00 – 13'472.476,00 = 4'137.548

El resultado de esta fórmula nos indica que la compañía dispone de capital de trabajo por un monto de USD. 4'137.548,00 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 2015, es como sigue:

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. CORDIALSA

Estado de Situación Financiera

A diciembre 31

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.997.776	2.432.653
Cuentas y documentos por cobrar no Relacionados	7.031.184	6.006.268
Otras cuentas y Documentos por cobrar Relacionados	709.042	709.042
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas	2.444	7.054
Activos por Impuestos Corrientes	748.808	942.322
Inventario	6.752.220	5.577.079
Total del Activo Corriente	17.610.024	14.732.096
Activo no Corriente		
Propiedad Planta y Equipo (Nota F)	311.352	331.947
Otros Activos (Nota H)	10.929	20.597
Total del Activo no Corriente	322.281	352.544
TOTAL DEL ACTIVO	17.932.305	15,376,640

PASIVO**Pasivo Corriente**

	2015	2014
Cuentas y Documentos por Pagar no relacionados	743.395	699.150
Cuentas y Documentos por pagar relacionados	11.929.774	9.947.978
Otras Cuentas y Documentos por pagar no relacionados	298.268	277.448
Pasivos por Impuestos Corrientes	310.395	314.856
Pasivos acumulados (Nota J)	<u>190.644</u>	<u>246.970</u>
Total del Pasivo Corriente	<u>13.472.476</u>	<u>11.486.402</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)

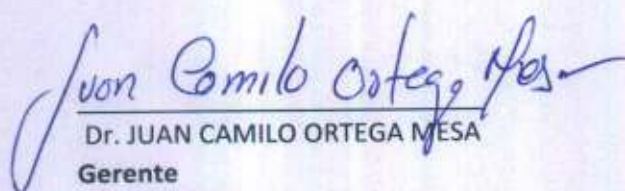
378.079 309.552

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES

378079 309.552

PATRIMONIO (Nota L)

Capital Social	1.725.440	1.725.440
Reserva Legal	309.016	258.910
Reserva Facultativa		958.854
Ajuste NIIF primera vez	(38.937)	(38.937)
Resultados Acumulados	<u>2.086.231</u>	<u>676.419</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>4.081.750</u>	<u>3.580.686</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>17.932.305</u>	<u>15.376.640</u>


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 Integrales
Al 31 de Diciembre
(Expresado en dólares estadounidenses)

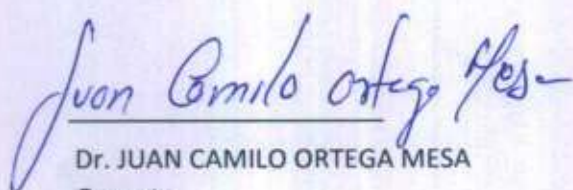
	2015	2014
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	40.153.099	35.285.643
-COSTO DE VENTAS	<u>(30.200.288)</u>	<u>(26.072.800)</u>
UTILIDAD BRUTA	9.952.811	9.212.843
OTROS INGRESOS		
Otros Ingresos	54.366	45.349
Ingresos Financieros	<u>7.277</u>	<u>7.604</u>
	61.643	52.953
GASTOS		
Gastos de Administración	1.060.717	1.074.356
Gastos de Venta	8.023.131	6.892.881
Otros Gastos	4.049	9.947
Gastos Financieros	<u>18.165</u>	<u>7.231</u>
	9.106.062	7.984.415
UTILIDADES ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	908.392	1.281.381
Participación de los Trabajadores	136.259	192.208
Impuesto a la Renta	<u>271.069</u>	<u>281.468</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	501.064	807.705
Reserva Legal	<u>50.106</u>	<u>80.771</u>
Utilidad Disponible para Accionistas	<u>450.958</u>	<u>726.934</u>
 Utilidad por Acción	 0,26	 0,42


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 Flujos del Efectivo
Al 31 de Diciembre
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	38.352.973	33.433.566
Efectivo pagado a Proveedores y empleados	(37.764.587)	(32.865.180)
Otros Ingresos	61.643	52.953
Otros Gastos	(22.214)	(17.178)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>627.815</u>	<u>604.161</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Propiedad Planta y Equipo	(62.692)	(250.590)
Venta de Propiedad Planta y Equipo		
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(62.692)	(250.590)
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	565.123	353.571
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>2.432.653</u>	<u>2.079.082</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>2.997.776</u></u>	<u><u>2.432.653</u></u>



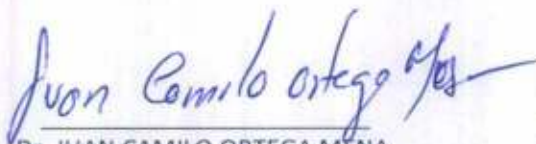
Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA
Gerente
C.I. 94.390.773



Sra. DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
Contadora General
Matrícula 173508

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
(EXPRESADOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	501.064	807.705
Depreciaciones de propiedad y equipo	83.287	67.740
Provisión para cuentas incobrables	114.111	62.366
Baja de propiedad y equipo		116.191
Baja de depreciación de propiedad y equipo		(16.859)
Provisión por jubilación patronal	64.554	66.454
Provisión por desahucio	63.170	16.109
	<u>826.186</u>	<u>1.119.706</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(959.775)	(186.886)
Inventario	(1.175.141)	(1.632.728)
Otros activos	9.668	(261.901)
Cuentas y documentos por pagar	1.986.074	1.608.869
Otros Pasivos	(59.197)	(42.899)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>627.815</u>	<u>604.161</u>



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



Sra. 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 DE 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

	Capital Socia	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ajustes NIIF's Primera Vez	Resultados Acumulado
Saldo al 1° de enero de 2014	1.725.440	106.965	958.854	(38.937)	20.660
Ajuste a Reserva Legal		71.174			(71.174)
Constitución de Reserva Legal		(80.771)			(80.771)
Ajuste					(1)
Utilidad del Ejercicio					807.705
Saldo al 1° de enero de 2015	1.725.440	258.910	958.854	(38.937)	676.419
Reclasificación de Reserva Legal			(958.854)		958.854
Constitución de Reserva Legal		50.106			(50.106)
Utilidad de Ejercicio					501.064
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	<u>1.725.440</u>	<u>309.016</u>	<u>-0-</u>	<u>(38.937)</u>	<u>2.086.231</u>


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


 Sra. DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
 Contadora General
 Matricula 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 2015, 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