

CORDIALSA

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2016

Quito, 2017 marzo 15

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 2016.

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 2016, corresponden y se reflejan los registros en los libros de contabilidad.

Los índices financieros de los balances presentados son los siguientes:

$$1.- \frac{\text{Pasivos}}{\text{Activos}} = \frac{11'018.680,00}{15'164.387,00} = 72,66155\%$$

Este resultado nos da a conocer que los acreedores son propietarios del 72,66 % y los accionistas del 27,34%.

$$2.- \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{14'856.245,00}{10'656.639,00} = 1,39 \%$$

El resultado de esta fórmula nos indica que la compañía dispone de (1,39) un dólar treinta y nueve centavos para cancelar un dólar de deuda.

3.- Activo corriente – Pasivo corriente = 14'856.245,00 – 10'656.639,00 = 4'199.606

El resultado de esta fórmula nos indica que la compañía dispone de capital de trabajo por un monto de USD. 4'199.606,00 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 2016, es como sigue:

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. CORDIALSA
Estado de Situación Financiera
A diciembre 31
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	1.974.571	2.997.776
Cuentas y documentos por cobrar no Relacionados (Nota H)	7.374.827	7.031.184
Cuentas y Documentos por cobrar Relacionados (Nota S)	106.273	2.444
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionadas (N. I)	160.050	77.592
Activos por Impuestos Corrientes (Nota G)	820.347	748.808
Inventario (Nota K)	<u>4.420.177</u>	<u>6.752.220</u>
Total del Activo Corriente	14.856.245	17.610.024
Activo no Corriente		
Propiedad Planta y Equipo (Nota L)	297.213	311.352
Otros Activos (Nota H)	<u>10.929</u>	<u>10.929</u>
Total del Activo no Corriente	<u>308.142</u>	<u>322.281</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>15.164.387</u></u>	<u><u>17.932.305</u></u>

PASIVO**Pasivo Corriente**

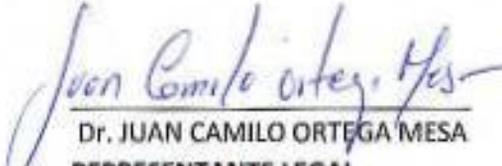
	2016	2015
Cuentas y Documentos por Pagar no relacionados	580.047	743.395
Cuentas y Documentos por pagar relacionados	9.263.872	1.929.774
Otras Cuentas y Documentos por pagar no relacionados	298.487	298.268
Pasivos por Impuestos Corrientes	364.237	310.395
Pasivos acumulados (Nota J)	<u>149.996</u>	<u>190.644</u>
Total del Pasivo Corriente	<u>10.656.639</u>	<u>13.472.476</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)

362.041 378.079

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES**362.041 378.079****PATRIMONIO (Nota L)**

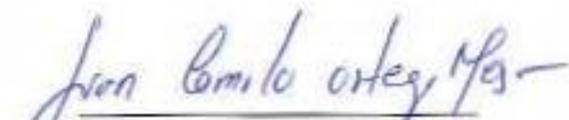
Capital Social	1.725.440	1.725.440
Reserva Legal	330.916	309.016
Ajuste NIIF primera vez	(38.937)	(38.937)
Resultados Acumulados	<u>2.128.288</u>	<u>2.086.231</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>4.145.707</u>	<u>4.081.750</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>15.164.387</u>	<u>17.932.305</u>


Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA
REPRESENTANTE LEGAL


DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
CONTADORA GENERAL

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. CORDIALSA
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre
(Expresado en dólares estadounidenses)

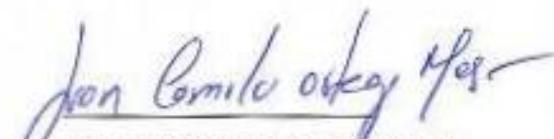
	2016	2015
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	38.769.710	40.153.099
-COSTO DE VENTAS	<u>(28.439.815)</u>	<u>(30.200.288)</u>
UTILIDAD BRUTA	10.329.895	9.952.811
GASTOS		
Gastos de Administración	1.147.135	1.060.717
Gastos de Venta	8.569.958	8.023.131
	9.717.093	9.083.848
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros Ingresos	51.476	54.366
Ingresos Financieros	13.254	7.277
Otros Gastos	(5.165)	(4.049)
Gastos Financieros	<u>(52.249)</u>	<u>(18.165)</u>
	7.316	39.429
UTILIDADES ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	620.118	908.392
Participación de los Trabajadores	93.018	136.259
Impuesto a la Renta	<u>308.105</u>	<u>271.069</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	218.995	501.064
Utilidad por Acción	0.01	0.26
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Reserva Legal	21.900	50.106
Ganancia Actuarial en Jubilación Patronal	49.752	
Pérdida Actuarial en Desahucio	<u>6.364</u>	
	21.488	50.106
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>240.483</u>	<u>450.958</u>


 Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA
 REPRESENTANTE LEGAL


 DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
 CONTADORA GENERAL

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. CORDIALSA
Estado de Flujos del Efectivo
Al 31 de Diciembre
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	38.168.241	38.352.973
Efectivo pagado a Proveedores y empleados	(38.939.937)	(37.764.587)
Otros Ingresos	64.730	61.643
Otros Gastos	(57.414)	(22.214)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>764.380</u>	<u>627.815</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Propiedad Planta y Equipo	(60.399)	(62.692)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(60.399)</u>	<u>(62.692)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(198.426)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(198.426)</u>	
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(1.023.205)	565.123
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>2.997.776</u>	<u>2.432.653</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.974.571</u>	<u>2.997.776</u>


Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA
REPRESENTANTE LEGAL


Sra. DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
CONTADORA GENERAL

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

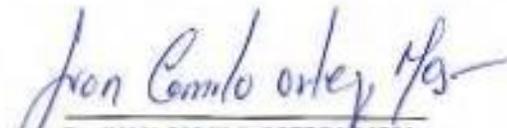
	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	218.995	501.064
Depreciaciones de propiedad y equipo	73.134	83.287
Provisión para cuentas incobrables	66.510	114.111
Baja de propiedad y equipo	1.404	
Provisión por jubilación patronal	63.311	64.554
Provisión por desahucio	30.242	63.170
Reverso de provisión por jubilación patronal	<u>(84.635)</u>	
	<u>368.961</u>	<u>826.186</u>
 CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(667.979)	(959.775)
Inventario	2.332.043	(1.175.141)
Otros activos		9.668
Cuentas y documentos por pagar	(2.772.449)	1.986.074
Otros Pasivos	<u>(24.956)</u>	<u>(59.197)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(764.380)</u>	<u>627.815</u>


Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MENA
REPRESENTANTE LEGAL


Sra. DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
CONTADORA GENERAL

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 2016
(EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ajustes NIIF's Primera Vez	Resultados Acumulado
Saldo al 1° de enero de 2015	1.725.440	258.910	958.854	(38.937)	676.419
Reclasificación de Reserva Facultativa			(958.854)		958.854
Otros Resultados Integrales		50.106			(50.106)
Utilidad del Ejercicio					501.064
Saldo al 1° de enero de 2016	1.725.440	309.016		(38.937)	2.086.231
Pago de Dividendos					(198.426)
Otros Resultados Integrales		21.900			21.488
Utilidad de Ejercicio					218.995
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	1.725.440	330.916	-0-	(38.937)	2.128.288


 Dr. JUAN CAMILO ORTEGA MESA
 REPRESENTANTE LEGAL


 Sra. DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
 CONTADORA GENERAL

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 2016, 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