

Los suscritos Representante Legal y el Contador General de  
CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

CERTIFICAMOS:

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros y permiten reflejar la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la compañía.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los Estados Financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de Cordialsa Boricua empaque, INC. existen y las transacciones registradas se han realizado en los años correspondientes.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos y los pasivos representan obligaciones, obtenidos o a cargo de la Compañía.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

  
Gerente  
Juan Camilo Ortega Mesa

  
Contador General  
Diana Paola Morán Estrada

**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011.**  
**(Con valores expresados en dólares americanos)**

---

**Nota No. 1**  
**Ente Económico**

La **Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. "CORDIALSA"** es una compañía constituida en el Ecuador el 03 de febrero de 1995, cuyo objeto principal es la distribución y en general la comercialización interna y externa de alimentos para consumo humano; venta, comercialización e importación de elementos utilizados en la industria de alimentos; representación de productos y empresas nacionales y extranjeras vinculadas con el sector agro - alimentario. Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**Nota No. 2**  
**Políticas y prácticas contables**

**NOTA No. 2**  
**Resumen de las principales prácticas y políticas contables.**

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros, la compañía observa principios de contabilidad generalmente aceptados, que son prescritos por disposiciones legales y por las respectivas entidades de vigilancia y control.

Las políticas y prácticas contables que se describen a continuación, en concordancia con lo anterior:

**NOTA No. 2.1**  
**Provisión para deudores**

La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza al fin de cada ejercicio, con base en análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la Administración. Periódicamente se carga a resultados las sumas que son consideradas incobrables o de dudoso recaudo.

**NOTA No. 2.2**  
**Inventarios**

Los inventarios son contabilizados al costo. Para la determinación del costo se aplica el método promedio, y al cierre del ejercicio es reducido a su valor de mercado si éste es menor. El método promedio se aplica para materias primas y materiales, productos terminados y procesos y el método de valores específicos para materia prima en tránsito. Si fuere necesario, al cierre de cada ejercicio se hace provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento.

### **NOTA No. 2.3**

#### **Diferidos**

Los activos diferidos comprenden:

Gastos pagados por anticipado tales como intereses y seguros, los cuales se amortizan conforme los servicios son recibidos.

Cargos diferidos, que representan los bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos. Estos cargos diferidos incluyen mejoras a propiedad ajena, licencias de utilización de software, entre otros, los cuales se amortizan en períodos que oscilan entre los 12 y 60 meses.

### **NOTA No. 2.4**

#### **Propiedades, planta y equipo, depreciación, valorizaciones y provisiones**

Las propiedades, planta y equipo están registradas al costo, incluyendo las adiciones, mejoras y la capitalización por diferencias en cambio y gastos financieros.

Las reparaciones y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio. Las ventas y retiros se registran al costo neto, llevando a resultados la diferencia entre éste y el precio de venta.

La depreciación es calculada por el método de línea recta sobre el costo, con base en la vida útil probable de los respectivos activos. Las tasas anuales utilizadas son del 5% para edificios, 10% para maquinaria y equipo de oficina y 20% para equipo de transporte y equipo de cómputo.

Los excesos del costo neto, con respecto a su valor de realización, determinado éste con base en avalúos técnicos, se registran en la cuenta valorizaciones, teniendo como contrapartida el rubro superávit por valorizaciones. Cuando el costo neto resulta mayor que los avalúos técnicos, las diferencias se provisionan con cargo a resultados.

La Compañía protege sus activos en forma adecuada; con tal propósito se contratan pólizas de seguros para cubrirlos contra los diferentes riesgos, como incendio, terremoto, hurto, robo y daños a terceros.

### **NOTA No. 2.5**

#### **Inversiones negociables y permanentes**

Las disposiciones de la Superintendencia de Sociedades requieren que las inversiones que posee la Compañía se clasifiquen de acuerdo con la intención de su realización por parte de la administración en negociables, antes de tres años, y permanentes después de tres años y de acuerdo con los rendimientos que generen en inversiones de renta fija y de renta variable. Una vez clasificadas las inversiones se registran y valúan de la siguiente manera:

Las inversiones de renta fija (derechos de deuda), independiente de su clasificación entre negociables o permanentes, se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valorizan por su valor de realización determinado con base en su valor de mercado en bolsa. El ajuste resultante se lleva a la cuenta de resultados.

Las inversiones de renta variable en acciones o participaciones de capital, en entidades no controladas por la Compañía, se registran al costo y se valorizan a su valor de realización. Para las inversiones clasificadas como permanentes el ajuste resultante sea positivo o negativo se

registra en la cuenta de valorizaciones en el activo con abono o cargo a superávit por valorizaciones en el patrimonio, según el caso. Para las inversiones clasificadas como negociables, si el ajuste resultante es positivo o negativo, se afecta el último costo registrado de la inversión, reconociendo en resultados, el ingreso o gasto generado. El valor de mercado es determinado para las acciones que cotizan en bolsa, así: de alta bursatilidad, con base en el promedio de los últimos 10 días de cotización, de media bursatilidad, con base en el promedio de cotización de los últimos 90 días en bolsa; y para las de baja bursatilidad o que no cotizan en bolsa, con base en su valor intrínseco.

Adicional a lo anterior también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas, la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subordinadas, diferentes a resultados del ejercicio y registrados en la inversión durante el año, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

Una vez registrado el método de participación si el valor intrínseco de la inversión es menor que el valor en libros se registra una provisión con cargo a resultados. Cualquier exceso del valor intrínseco sobre el valor en libros de la inversión al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorizaciones de activos, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

#### **NOTA No. 2.6**

##### **Impuestos, gravámenes y tasas**

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de las compañías, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal.

El impuesto sobre la renta se determina con base en estimaciones. La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el efecto impositivo aplicable a las diferencias temporales entre las partidas contables y fiscales utilizadas para el cálculo del impuesto de renta. El valor del impuesto sobre tales diferencias se registra en una cuenta de impuesto de renta diferido.

#### **NOTA No. 2.7**

##### **Obligaciones laborales**

Las obligaciones se ajustan al fin de cada ejercicio, con base en los contratos de trabajo y las normas legales vigentes.

#### **NOTA No. 2.8**

##### **Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando el producto es despachado; los provenientes de alquileres en el mes en que se causan; y los provenientes de servicios, cuando se prestan éstos. Los costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación.

**NOTA No. 2.9****Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para la preparación del estado de flujos de efectivo, las inversiones temporales son consideradas como equivalentes de efectivo, por tener un vencimiento inferior a tres meses, o por existir la intención o capacidad de realizarlas antes de ese período.

**NOTA No. 2.10****Importancia relativa o materialidad**

En los estados financieros y sus notas se revelan de manera integral los hechos económicos que, en el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, afectaron la situación financiera de la Compañía, sus resultados y flujos de efectivo, como también los cambios en la posición financiera y en el patrimonio. No existen hechos de tal naturaleza, no revelados, que pudieran alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información mencionada.

La importancia relativa, para propósitos de revelaciones, se determinó teniendo como base un 5% del activo corriente y no corriente, el pasivo corriente y no corriente, el patrimonio, los resultados del ejercicio y cada cuenta a nivel de mayor general individualmente considerada.

**NOTA No. 3****Disponible e Inversiones Temporales**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

		2012	2011
Caja, bancos y corporaciones de ahorro y vivienda	US\$	1.969.622 US\$	1.069.683

Sobre estos valores no existen restricciones para su disponibilidad.

**NOTA No.4**  
**Deudores, neto**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

		2012		2011
Nacionales	US\$	5.188.755	US\$	4.324.382
Vinculados económicos (Nota 18)		19.144		54.228
Provisión clientes (1)		(188.863)		(225.311)
<b>Subtotal</b>	<b>US\$</b>	<b>5.019.036</b>	<b>US\$</b>	<b>4.153.298</b>
Anticipo impuesto, contribuciones y saldos a favor (Nota 16)		562.296		830.362
Anticipos y avances, depósitos		57.022		43.491
Cuentas por cobrar a trabajadores		6.014		6.536
Otros		3.246		10.987
<b>Total deudores (corto plazo)</b>	<b>US\$</b>	<b>5.647.614</b>	<b>US\$</b>	<b>5.044.674</b>
Cuentas por cobrar a trabajadores		35.035		42.790
Otros		108.422		-
<b>Total deudores (largo plazo)</b>	<b>US\$</b>	<b>143.456</b>	<b>US\$</b>	<b>42.790</b>
<b>Total deudores</b>	<b>US\$</b>	<b>5.791.070</b>	<b>US\$</b>	<b>5.087.464</b>

**NOTA No. 5**  
**Inventarios, neto**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

		2012		2011
Producto terminado	US\$	89	US\$	(0)
Mercancía no fabricada por la empresa		2.582.956		2.207.268
Inventarios en tránsito		123.388		39.359
Provisión protección de inventarios		(0)		(16.170)
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>2.706.433</b>	<b>US\$</b>	<b>2.230.457</b>

**NOTA No. 6**  
**Diferidos y otros activos**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

		2012		2011
Gastos pagados por anticipado	US\$	8.270	US\$	21.958
<b>Total corto plazo</b>	<b>US\$</b>	<b>(8.270)</b>	<b>US\$</b>	<b>(21.958)</b>
Otros cargos diferidos		10.929		5.614
Otros activos		-		11.719
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>10.929</b>	<b>US\$</b>	<b>17.333</b>

**NOTA No. 7****Propiedad, planta y equipo, neto**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

<b>2012</b>			
	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros
terrenos	11.719	-	11.719
Equipo de oficina, computac. y médico	149.569	(89.269)	60.300
Equipo de transporte	73.083	(36.536)	36.547
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 234.372</b>	<b>US\$ (125.805)</b>	<b>US\$ 108.566</b>

<b>2011</b>			
	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros
Equipo de oficina, computac. y médico	139.778	(57.737)	82.041
Equipo de transporte	73.143	(22.279)	50.864
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 212.921</b>	<b>US\$ (80.016)</b>	<b>US\$ 132.905</b>

**Gravámenes**

La propiedad, planta y equipo se encuentra libre de gravamen y por consiguiente es de plena propiedad de la Compañía.

El valor cargado a resultados por depreciación de propiedad, planta y equipo fue de \$45.789 en el 2012 y \$43.059 en 2011.

**NOTA No. 8****Proveedores**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
Nacionales	US\$	10.652	US\$	50.841
Vinculados económicos (Nota 18)		7.335.478		5.347.571
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>7.346.130</b>	<b>US\$</b>	<b>5.398.412</b>

**NOTA No. 9****Cuentas por pagar**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
Costos y gastos por pagar	US\$	226.792	US\$	483.237
Retenciones y aportes de nómina		61.166		62.641
Retenciones en la fuente		14.493		27.828
Otros		8.613		10.805
<b>Total corto plazo</b>	<b>US\$</b>	<b>311.064</b>	<b>US\$</b>	<b>584.511</b>

**NOTA No. 10****Impuestos, gravámenes y tasas**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

		2012		2011
Impuesto sobre las ventas por pagar	US\$	(35.333)	US\$	254.024
Provisión cargada a resultados del año		139.051		218.647
<b>Total impuesto de renta y complementarios por pagar</b>	<b>US\$</b>	<b>103.718</b>	<b>US\$</b>	<b>472.671</b>

**NOTA No. 11****Obligaciones Laborales**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

		2012		2011
Salarios por pagar	US\$	514	US\$	581
Vacaciones consolidadas		87.497		77.915
Bonificaciones e intereses sobre cesantías		38.935		33.421
Otros		164.099		110.228
<b>Total corto plazo</b>	<b>US\$</b>	<b>291.045</b>	<b>US\$</b>	<b>222.146</b>

**NOTA No. 12****Pasivos estimados y provisiones**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

		2012		2011
Para costos y gastos	US\$	153.534	US\$	52.058
<b>Total Corto Plazo</b>	<b>US\$</b>	<b>153.534</b>	<b>US\$</b>	<b>52.058</b>
<b>Total Largo</b>	<b>US\$</b>	<b>54.576</b>	<b>US\$</b>	<b>36.174</b>

**NOTA N.13****Capital Social**

El saldo al 31 de diciembre comprendía:

		2012		2011
Capital autorizado	US\$	1.725.440	US\$	1.725.440
<b>Capital Sucriito por cobrar</b>	<b>US\$</b>	<b>1.725.440</b>	<b>US\$</b>	<b>1.725.440</b>

**NOTA No. 14**  
**Ingresos operacionales**

		2012		2011
Nacionales por venta de productos, neto	US\$	30.914.417	US\$	28.598.797
Servicios de mercadeo		62.137		65.359
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>30.976.554</b>	<b>US\$</b>	<b>28.664.156</b>

**NOTA No. 15**  
**Gastos operacionales de ventas y administración**

		2012		2011
Gastos de personal	US\$	2.305.939	US\$	2.180.673
Honorarios		86.862		161.714
Impuestos, seguros y arrendamientos		1.549.907		912.743
Servicios		1.521.763		1.478.768
Gastos legales		70.712		39.584
Gastos de viaje		111.287		158.245
Comisiones		2.124		-
Depreciaciones		45.789		43.059
Combustibles y lubricantes		20.525		18.528
Provisión cartera		26.043		101.375
Material publicitario		263.453		424.173
Útiles y papelería		49.118		73.899
Otros		457.759		386.514
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>6.511.281</b>	<b>US\$</b>	<b>5.979.275</b>

**NOTA No. 16**  
**Ingresos financieros**

		2012		2011
Intereses	US\$	4.583	US\$	4.187

**NOTA No. 17**  
**Otros ingresos y egresos, neto**

		2012		2011
Recuperaciones	US\$	(28.313)	US\$	10.954
Utilidad (pérdida) en venta de prop., planta y equipo, otros bienes e intangibles		(3.125)		49.798
Indemnizaciones - reconocimientos		19.673		-
Pérdida y retiro de bienes		2.648		(7.931)
Gastos extraordinarios		46.988		-
Otros, neto		96.160		150.613
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>134.031</b>	<b>US\$</b>	<b>203.434</b>

**NOTA No. 18**  
**Transacciones entre vinculados económicos**  
**A 31 de Diciembre**  
**(Ley 222 de 1995, Artículos 29 y 47)**

Sociedad GL	Valor Operación 2012	Valor Operación 2011	Efecto en Resultados 2012	% de Part. En Ingresos (Gtos Oper.) 2011
<b>Compañía de Galletas Noel S.A.S.</b>				
Compra de bienes	10.039.918	10.498.723	10.039.918	42,66%
Otros gastos	3.836	14.953	3.836	0,06%
Saldos por cobrar	2.803	36.033	-	
Saldos por pagar	(3.381.911)	(3.035.288)	-	
Venta de servicios	(30.809)	(25.678)	(30.809)	0,10%
Otras ventas	(5.768)	-	(5.768)	0,02%
<b>Compañía Nacional de Chocolates de Perú S.A.</b>				
Compra de bienes	1.781.196	1.233.061	1.781.196	7,57%
Otros gastos	0	(230)	0	
Saldos por cobrar	(587.955)	(96.790)	-	
<b>Compañía Nacional de Chocolates S.A.S.</b>				
Compra de bienes	6.684.270	4.680.884	6.684.270	28,40%
Otros gastos	1.585	15.484	1.585	0,02%
Saldos por cobrar	4.112	6.029	-	
Saldos por pagar	(1.857.492)	(1.147.857)	-	
Venta de servicios	(22.241)	(6.029)	(22.241)	0,07%
<b>Industria Colombiana de Café S.A.S. Colcafé S.A.S.</b>				
Compra de bienes	5.318.998	4.554.431	5.318.998	22,60%
Otros gastos	8		8	0,00%
Saldos por cobrar	1.809	1.723	-	
Saldos por pagar	(1.508.120)	(1.067.635)	-	
Venta de servicios	(9.086)	(1.723)	(9.086)	0,03%
<b>Novaventa S.A.S</b>				
Saldos por Cobrar	10.420	10.443	-	

**NOTA No. 19**  
**Relaciones Financieras**

	2012	2011
<b>De liquidez</b> (Activo corriente / Pasivo corriente)	1,27	1,24
Indica la capacidad que tiene la Empresa para atender sus obligaciones a corto plazo, teniendo como respaldo el activo corriente.		
<b>De endeudamiento</b> (Pasivos totales / Activos totales)	0,79	0,81
Indica la parte del activo de la Empresa que está financiado con recursos de Terceros.		
Margen de utilidad (Utilidad neta / Ingresos operacionales)	0,02	0,01
Porcentaje de los ingresos operacionales que genera utilidad después de impuestos.		
<b>De rentabilidad:</b>		
• (Utilidad neta/ Patrimonio) Porcentaje del patrimonio que representa la utilidad neta.	0,26	0,11
• (Utilidad neta / Activos Totales)	0,05	0,02