

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

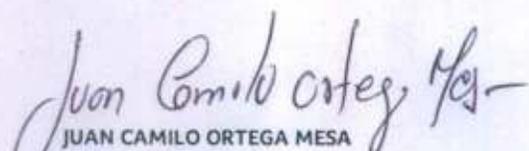
ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE
2016 Y 2015

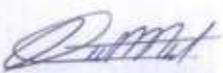
Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

A 31 de diciembre de 2016, 2015
(Valores expresados en dólares estadounidenses)

Estado de Situación Financiera

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 2.030.343	US\$ 2.997.776
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	7.519.885	6.985.558
Inventarios	7	4.420.177	6.752.220
Otros activos corrientes	8	554.667	555.024
Total activos corrientes		US\$ 14.525.072	US\$ 17.290.578
Activo no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	US\$ 7.843	US\$ 319.446
Propiedades, planta y equipo, neto	9	297.213	311.352
Activos por impuestos diferidos		10.929	10.929
Otros activos no corrientes	8	323.331	-
Total activos no corrientes		US\$ 639.316	US\$ 641.727
TOTAL ACTIVOS		US\$ 15.164.388	US\$ 17.932.305
PASIVO			
Pasivo corriente			
Proveedores y cuentas por pagar	10	US\$ 9.977.313	US\$ 12.806.162
Impuestos, gravámenes y tasas		364.236	310.395
Pasivo por beneficios a empleados		314.985	355.814
Otros pasivos		105	105
Total pasivos corrientes		US\$ 10.656.639	US\$ 13.472.476
Pasivos no corriente			
Pasivo por beneficios a empleados		US\$ 362.041	US\$ 378.079
Total pasivos no corrientes		US\$ 362.041	US\$ 378.079
TOTAL PASIVOS		US\$ 11.018.680	US\$ 13.850.555
PATRIMONIO			
Capital emitido	11	US\$ 1.725.440	US\$ 1.725.440
Reservas	11	309.016	258.910
Otros resultados integrales		43.388	-
Utilidad acumulada		1.848.869	1.596.336
Utilidad del período		218.995	501.064
TOTAL PATRIMONIO		US\$ 4.145.708	US\$ 4.081.750
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		US\$ 15.164.388	US\$ 17.932.305


JUAN CAMILO ORTEGA MESA
 Gerente
 C.I. 94.390.773


DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
 Contadora general
 Matrícula 173508

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

Del 1 de enero al 31 de diciembre
(Valores expresados en dólares estadounidenses)

Estado de Resultados Integrales

	Notas	2016	2015
Operaciones continuadas			
Ingresos operacionales	12	US\$ 38.778.935	US\$ 40.178.330
Costos de la mercancía vendida	13	(28.439.815)	(30.200.288)
Utilidad bruta		US\$ 10.339.120	US\$ 9.978.042
Gastos de administración	13	(73.700)	-
Gastos de venta	13	(9.739.811)	(9.224.156)
Otros ingresos (egresos) netos operacionales	14	20.479	18.170
Utilidad operativa		US\$ 546.088	US\$ 772.056
Ingresos financieros	15.1	13.254	7.277
Gastos financieros	15.2	(32.242)	(7.200)
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante		US\$ 527.100	US\$ 772.133
Impuesto sobre la renta corriente		(308.105)	(271.069)
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas		US\$ 218.995	US\$ 501.064
Utilidad neta del ejercicio		US\$ 218.995	US\$ 501.064
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período:			
Ganancias actuariales de planes de beneficios definidos		US\$ 43.388	US\$ -
Total partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período		US\$ 43.388	US\$ -
Otro resultado integral, neto de impuestos		US\$ 43.388	US\$ -
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		US\$ 262.383	US\$ 501.064

Juan Camilo Ortega Mesa
JUAN CAMILO ORTEGA MESA
 Gerente
 C.I. 94.390.773

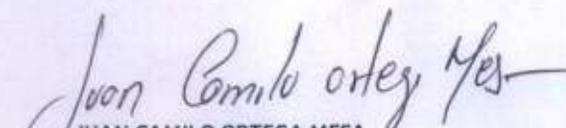
Diana Paola Morán Estrada
DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
 Contadora general
 Matrícula 173508

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

Del 1 de enero al 31 de diciembre
(Valores expresados en dólares estadounidenses)

Estado de Flujos de Efectivo

		2016		2015
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	US\$	38.368.076	US\$	39.096.784
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(35.711.366)		(35.501.748)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.095.496)		(2.984.355)
Impuestos a las ganancias e impuesto a la riqueza pagados		(585.228)		(312.586)
Otras entradas (salidas) de efectivo		324.535		292.750
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados actividades de operación)	US\$	(699.479)	US\$	590.845
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	US\$	7.078	US\$	24.554
Compras de propiedades, planta y equipo		(60.399)		(62.693)
Intereses recibidos		13.254		7.277
Otras entradas de efectivo		2.782		5.140
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	US\$	(37.285)	US\$	(25.722)
Flujos de efectivo de actividades de financiación				
Dividendos pagados	US\$	(198.425)	US\$	-
Intereses pagados		(23.761)		-
Otras entradas de efectivo		(8.483)		-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	US\$	(230.669)	US\$	-
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente al efectivo por operaciones	US\$	(967.433)	US\$	565.123
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		(967.433)		565.123
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		2.997.776		2.432.653
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	US\$	2.030.343	US\$	2.997.776


JUAN CAMILO ORTEGA MESA
 Gerente
 C.I. 94.390.773


DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
 Contadora general
 Matrícula 173508

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

Del 1 de enero al 31 de diciembre
(Valores expresados en dólares estadounidenses)

Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital emitido	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del período	Otros resultados integrales	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$ 1.725.440	US\$ 258.910	US\$ 1.596.336	US\$ 501.064		US\$ 4.081.750
Resultado del período				218.995		218.995
Otro resultado integral del período, neto de impuestos					43.388	43.388
Resultado integral del período				218.995	43.388	262.383
Traslado a resultados de ejercicios anteriores			501.064	(501.064)		
Dividendos distribuidos en efectivo			(198.425)			(198.425)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 1.725.440	US\$ 309.016	US\$ 1.848.869	US\$ 218.995	US\$ 43.388	US\$ 4.145.708

	Capital emitido	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del período	Otros resultados integrales	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$ 1.725.440	US\$ 1.136.993	US\$ 718.253			US\$ 3.580.686
Resultado del período				501.064		501.064
Resultado integral del período				501.064		501.064
Apropiación de reservas		(878.083)	878.083			-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 1.725.440	US\$ 258.910	US\$ 1.596.336	US\$ 501.064		US\$ 4.081.750

Juan Camilo Ortega Mesa
JUAN CAMILO ORTEGA MESA
 Gerente
 C.I. 94.390.773

Diana Paola Morán Estrada
DIANA PAOLA MORÁN ESTRADA
 Contadora general
 Matrícula 173508

Notas a los estados financieros

Periodos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Valores expresados en dólares estadounidenses, excepto los valores en tasa de cambio y cantidad de acciones).

Nota 1. Información corporativa

1.1 Entidad y objeto social

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. "CORDIALSA" (en adelante la Compañía o Corporación Distribuidora.) es una compañía constituida en el Ecuador el 03 de febrero de 1995, cuyo objeto principal es la importación, exportación, distribución, y explotación de todo tipo de productos de objeto social lícito principalmente de productos alimenticios, materias primas y elementos utilizados en la industria de alimentos. 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 2. Bases de preparación

Los Estados financieros de Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante, IASB por sus siglas en inglés), así como las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones (en adelante, CINIF) y las demás normas contables prescritas.

2.1 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos instrumentos financieros como se describe en las políticas descritas más adelante. Los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos que han sido designados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable, que de otro modo se contabilizarían por su costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que se cubren en las relaciones de cobertura eficaces.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en dólares estadounidenses.

2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad: espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación o lo mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

Nota 3. Políticas contables significativas

3.1 Políticas contables significativas

La Compañía aplica las políticas y procedimientos contables de su matriz principal. A continuación se detallan las políticas contables significativas que Grupo Nutresa aplica en la preparación de sus estados financieros:

3.1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Estas partidas se registran inicialmente al costo histórico, y se actualizan para reconocer su valor razonable a la fecha de cada período contable anual.

3.1.2 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable.

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio de Grupo Nutresa para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento; o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

(i) Activos financieros medidos a costo amortizado

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Grupo Nutresa como matriz ha definido que el modelo de negocio para las cuentas por cobrar a clientes es recibir los flujos de caja contractuales, razón por la cual son incluidos en esta categoría.

(ii) Activos financieros medidos a valor razonable

Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. Sin embargo, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, la Compañía elige de manera irrevocable presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas y no se reclasifican al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado integral en la sección resultado del período.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente.

Los activos financieros medidos a valor razonable no son sometidos a pruebas de deterioro de valor.

(iii) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por indicadores de deterioro en cada fecha de balance. Los activos financieros están deteriorados cuando existe evidencia objetiva que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuro estimados del activo financiero (o grupo de activos financieros) han sido afectados.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras importantes del emisor o de la contraparte.
- Incumplimiento en los pagos de capital e intereses.
- Probabilidad de que el prestamista entrará en quiebra o una reorganización financiera.

El importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de las estimaciones de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

(iv) Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales en la sección estado de resultados.

(v) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros incluyen saldos con proveedores y cuentas por pagar, obligaciones financieras, y otros pasivos financieros derivados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por el Grupo y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Se clasifican como obligaciones financieras las obligaciones contraídas mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos de crédito, o de otras instituciones financieras del país o del exterior.

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

(vi) *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.1.3 Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario.

En el caso de commodities, el costo del inventario incluye cualquier ganancia o pérdida por las operaciones de cobertura de adquisiciones de la materia prima.

3.1.4 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo incluyen el importe de los terrenos, inmuebles, muebles, vehículos, maquinaria y equipo, equipos de informática y son utilizados en el giro de la entidad.

Los activos fijos se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por la Compañía, los costos por préstamos de los proyectos de construcción que toman un período de un año o más para ser completados si se cumplen los requisitos de reconocimiento, y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del activo.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo como un activo con su correspondiente vida útil específica, y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa un mantenimiento de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás gastos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurren.

Las mejoras sustanciales realizadas sobre propiedades de terceros se reconocen como parte de los activos fijos de la Compañía y se deprecian por el menor tiempo entre la vida útil de la mejora realizada o el plazo del arrendamiento.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

Edificios	20 a 60 años
Maquinaria	10 a 40 años
Equipos menores - operativo	2 a 10 años
Equipo de transporte	3 a 10 años
Equipos de comunicación y computación	3 a 10 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	5 a 10 años

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso que sea requerido.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe neto en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

3.1.5 Impuestos

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, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial que rigen en el país.

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

3.1.6 Beneficios a empleados

a) Beneficios de corto plazo

Son beneficios (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

b) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son retribuciones (diferentes de los beneficios post empleo y de los beneficios por terminación) cuyo pago no vence dentro de los doce (12) meses siguientes al cierre del período anual en el cual los empleados han prestado sus servicios, tales como sistema de compensación variable. El costo de los beneficios a largo plazo se distribuye en el tiempo que medie entre el ingreso del empleado y la fecha esperada de la obtención del beneficio. Estos beneficios se proyectan hasta la fecha de pago y se descuentan a través del método de unidad de crédito proyectada.

3.1.7 Provisiones, pasivos y activos contingentes

a) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, La Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con certeza.

En los casos en los que La Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

b) Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

c) Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

3.1.8 Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

a) Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador.

b) Prestación de servicios

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos son prestados o en función al grado de terminación (o grado de avance) de los contratos.

c) Intereses

Para todos los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero.

3.1.9 Valor razonable

Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado independientes, en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y para las cuales se tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

El valor razonable se determina:

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Empresa puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la Compañía no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

3.1.10 Ganancias por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

El promedio de las acciones en circulación para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 43.136.000.

Para calcular las ganancias por acción diluidas, se ajusta el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

3.1.11 Importancia relativa o materialidad

La información es material o tendrá importancia relativa si puede, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza del error o inexactitud, enjuiciados en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

En la aplicación de las políticas contables, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

- Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor para los activos
- Probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes
- Determinación de control, influencia significativa o control conjunto sobre una inversión

Los juicios y estimaciones realizados por la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 no difieren significativamente de los realizados al cierre del período anual anterior, es decir, el 31 de diciembre de 2015.

Nota 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre incluye lo siguiente:

		2016		2015
Caja y bancos	US\$	1.974.571	US\$	2.997.776
Inversiones temporales		55.772		-
Total	US\$	2.030.343	US\$	2.997.776

Los saldos en bancos devengan interés a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios.

Sobre estos valores no existen restricciones para su disponibilidad.

Nota 6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

		2016		2015	
Clientes	US\$	7.671.430	US\$	7.269.796	
Cuentas por cobrar a trabajadores		46.387		37.396	
Cuentas por cobrar a vinculados		106.273		2.444	
Otras cuentas por cobrar		96.400		330.140	
Deterioro de valor		(392.762)		(334.772)	
Total deudores y cuentas por cobrar	US\$	7.527.728	US\$	7.305.004	
Porción corriente		7.519.885		6.985.558	
Porción no corriente		7.843		319.446	

El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes presenta la siguiente estratificación:

		2016		2015	
Hasta 90 días	US\$	2.847.838	US\$	2.890.371	
Entre 91 y 180 días		196.822		74.066	
No vencidas		4.300.033		4.061.616	
Total	US\$	7.671.430	US\$	7.269.796	

Para garantizar el cobro de las deudas comerciales y otras cuentas por cobrar se constituyen pagarés en blanco con cartas de instrucciones, se solicitan anticipos, garantías bancarias y en algunos casos garantías prendarias. Para las deudas de los empleados se constituyen hipotecas, prendas y se suscriben pagarés.

La conciliación del deterioro reconocido sobre las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

		2016		2015	
Valor en libros a 1 de enero	US\$	334.772	US\$	303.373	
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo		68.431		95.516	
Utilizaciones durante el periodo		(10.441)		(64.117)	
Valor en libros a 31 de diciembre	US\$	392.762	US\$	334.772	

La Compañía da de baja, contra el deterioro de valor reconocido en una cuenta correctora, los valores de la cartera deteriorada considerada manifiestamente perdida cuando se evidencien saldos a cargo de clientes comerciales inactivos, con vencimiento superior a 360 días proyectado al 31 de diciembre de cada año. Corporación Distribuidora reconoce la totalidad de las pérdidas de deterioro de valor a través de una cuenta correctora y no de forma directa.

Nota 7. Inventarios

	2016		2015	
Productos terminados	US\$	4.424.072	US\$	6.543.199
Inventarios en tránsito		(3.895)		209.021
Total	US\$	4.420.177	US\$	6.752.220

Se realizaron castigos de inventarios reconocidos en el gasto por valor de US\$ 107.754 (2015 – US\$ 69.836).

Estos castigos se encuentran dentro del rango normal esperado por la Compañía de acuerdo con el proceso productivo y asociado a factores propios del tipo de producto como las fechas de vencimiento, la rotación y el manejo de alimentos.

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

La Compañía efectuó pruebas para determinar el valor de realización del producto terminado, concluyendo que el valor en libros no supera el valor neto de realización.

Al 31 de diciembre 2016 y diciembre de 2015 no se tienen inventarios comprometidos como garantía de pasivos, se espera realizar inventarios en un plazo inferior a 12 meses.

Nota 8. Otros activos

Los otros activos están compuestos por:

		2016		2015
Impuestos corrientes	US\$	544.043	US\$	542.130
Gastos anticipados		10.624		12.894
Total otros activos corrientes	US\$	554.667	US\$	555.024
Impuestos corrientes	US\$	323.331	US\$	-
Total otros activos no corrientes	US\$	323.331	US\$	-
Total otros activos	US\$	877.998	US\$	555.024

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a anticipos de seguros.

Nota 9. Propiedades, planta y equipo

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante el período:

		Equipo de transporte		Equipo de Computo		Equipo de oficina		Mejoras en propiedad ajena		Activos en curso		Total
Costo	US\$	143.889	US\$	154.019	US\$	167.977	US\$	112.687	US\$	-	US\$	578.572
Depreciaciones y deterioro		(72.790)		(12.1570)		(58.774)		(14.086)		-		(267.220)
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	71.099	US\$	32.449	US\$	109.203	US\$	98.601	US\$	-	US\$	311.352
Adquisiciones		-		6.784		-		-		53.615		60.399
Retiros		-		(573)		(1.192)		-		-		(1.765)
Depreciación		(24.643)		(23.134)		(13.727)		(11.269)		-		(72.773)
Costo	US\$	143.889	US\$	68.566	US\$	133.204	US\$	112.687	US\$	53.615	US\$	511.961
Depreciaciones y deterioro		(97.433)		(53.040)		(38.920)		(25.355)		-		(214.748)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	46.456	US\$	15.526	US\$	94.284	US\$	87.332	US\$	53.615	US\$	297.213
Costo	US\$	128.967	US\$	144.239	US\$	167.977	US\$	112.687	US\$	-	US\$	553.870
Depreciaciones y deterioro		(79.479)		(98.195)		(43.432)		(2.817)		-		(221.923)
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	49.488	US\$	48.044	US\$	124.545	US\$	109.870	US\$	-	US\$	331.947
Adquisiciones		52.912		9.780		-		-		-		62.692
Depreciación		(3.130)		(25.375)		(15.342)		(11.269)		-		(83.287)
Costo	US\$	143.889	US\$	154.019	US\$	167.977	US\$	112.687	US\$	-	US\$	578.572
Depreciaciones y deterioro		(72.790)		(12.1570)		(58.774)		(14.086)		-		(267.220)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	71.099	US\$	32.449	US\$	109.203	US\$	98.601	US\$	-	US\$	311.352

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

El gasto de la depreciación del período fue:

	2016	2015
Gasto de ventas US\$	72.773 US\$	83.287

Nota 10. Proveedores y cuentas por pagar

Los proveedores y cuentas por pagar a 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2016	2015
Proveedores US\$	28.331 US\$	64.165
Costos y gastos por pagar	603.775	731.288
Retenciones y aportes nomina	81.335	80.935
Préstamos y cuentas por pagar a vinculados	9.263.872	11.929.774
Total corrientes US\$	9.977.313 US\$	12.806.162

Los proveedores y las cuentas por pagar se tienen normalmente para ser cancelados en promedio en los 30 días siguientes y no devengan intereses.

Nota 11. Patrimonio

11.1 Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Compañía presenta un saldo de US\$1.725.440 No se han presentado cambios en la composición del capital durante el período de reporte ni el período comparativo.

11.2 Reservas

De las cuentas que conforman el patrimonio, las reservas a 31 de diciembre de 2016 y 2015, estaban constituidas por:

	2016	2015
Reserva legal US\$	309.016 US\$	258.910
Total US\$	309.016 US\$	258.910

Nota 12. Ingresos operacionales

Los ingresos obtenidos hasta el 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2016	2015
Nacionales por venta de productos, neto US\$	38.778.935 US\$	40.178.330

Nota 13. Gastos por naturaleza

Se presenta a continuación el detalle de los costos y gastos por naturaleza para el período de reporte:

	2016		2015	
Consumo de inventarios y otros costos	US\$	28.439.815	US\$	30.200.288
Beneficios de empleados		3.073.425		3.000.736
Otros servicios		2.251.024		1.846.033
Servicios de transporte		1.245.730		1.279.382
Impuestos diferentes a impuesto de renta		1.095.143		1.026.177
Material publicitario		757.998		694.841
Otros gastos		739.280		564.664
Honorarios		249.204		264.825
Arrendamientos		150.296		245.207
Seguros		83.328		99.168
Depreciaciones y Amortizaciones		72.772		83.287
Deterioro de activos		68.431		95.516
Energía y gas		17.642		15.932
Mantenimiento		9.238		8.388
Total	US\$	38.253.326	US\$	39.424.444

Nota 14. Otros ingresos y egresos

Se presenta a continuación el detalle de otros ingresos y egresos para el período 2016 y 2015:

	2016		2015	
Indemnizaciones y recuperaciones	US\$	29.631	US\$	(1.195)
Enajenación y retiro de propiedad, planta y equipo e intangibles		5.312		24.554
Donaciones		-		(145)
Otros ingresos y egresos		(24)		(8)
Multas, sanciones, litigios y procesos judiciales		(14.440)		(5.036)
Total	US\$	20.479	US\$	18.170

Nota 15. Ingresos y gastos financieros

15.1 Ingresos financieros

El saldo a 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprendía:

	2016		2015	
Intereses	US\$	13.254	US\$	7.277
Total	US\$	13.254	US\$	7.277

Estados financieros Corporación Distribuidora de Alimentos S.A.

15.2 Gastos financieros

El gasto financiero reconocido en el estado de resultados a 31 de diciembre 2016 y 2015 se detalla de la siguiente manera:

	2016		2015	
Intereses	US\$	23.761	US\$	-
Gastos bancarios portes		4.300		4.144
Gastos bancarios chequera		779		74
Comisión remesas y recaudos		3.402		2.982
Total	US\$	32.242	US\$	7.200

Nota 16. Información a revelar sobre partes relacionadas

El siguiente cuadro presenta los importes de las transacciones entre partes relacionadas al final del ejercicio:

Compañía	2016					
	Compras de bienes y Servicios	Ventas de bienes y Servicios	Saldo por cobrar	Saldo por pagar	Dividendos Pagados	
Matriz						
Grupo Nutresa S.A.						
Subsidiarias y coligadas						
Compañía de Galletas Noel S.A.S.	US\$ 7.984.641	US\$ 1.899	US\$ 1.899	US\$ 3.327.958	US\$ 99.213	
Compañía Nacional de Chocolates de Perú S.A.	1.232.217	90	-	86.382	-	
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S.	5.605.528	25.969	20.452	3.277.129	99.213	
Industria Colombiana de Café S.A.S. Colcafé S.A.S.	3.704.358	83.832	83.832	2.559.822	-	
Nutresa S.A. de C.V.	58.818	-	-	-	-	
Productos Alimenticios Doria S.A.S.	103.992	90	90	12.581	-	
Total	US\$ 18.689.554	US\$ 111.880	US\$ 106.273	US\$ 9.263.872	US\$ 198.426	

Compañía	2015					
	Compras de bienes y Servicios	Ventas de bienes y Servicios	Saldo por cobrar	Saldo por pagar	Dividendos Pagados	
Matriz						
Grupo Nutresa S.A.						
Subsidiarias y coligadas						
Compañía de Galletas Noel S.A.S.	US\$ 10.607.794	US\$ 9.037	US\$ -	US\$ 5.879.434	US\$ -	
Compañía Nacional de Chocolates de Perú S.A.	1.531.701	2.080	1.808	183.609	-	
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S.	4.502.327	7.693	636	3.266.263	-	
Industria Colombiana de Café S.A.S. Colcafé S.A.S.	5.724.012	5.426	-	2.600.468	-	
Nutresa S.A. de C.V.	147.600	-	-	-	-	
Productos Alimenticios Doria S.A.S.	-	995	-	-	-	
Total	US\$ 22.513.434	US\$ 25.231	US\$ 2.444	US\$ 11.929.774	US\$ -	

Las compras y las ventas se realizaron a condiciones equivalentes a las del mercado. Los saldos pendientes no están garantizados y se esperan liquidarse en condiciones normales. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a cuentas incobrables o cuentas de cobro dudoso relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.