

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresadas en US Dólares)

A. CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA:

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. Cordialsa se constituyó en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública del 3 de febrero de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de febrero del mismo año.

Su actividad principal es la distribución y en general la comercialización 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.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Representante Legal con fecha 13 de enero de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por (1) los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales; y (2) los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**
(Continuación)

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

Activos financieros:

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

- **Clasificación:**

Activos financieros:

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

- Costo amortizado: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar": Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por bienes en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan de acuerdo con las disponibilidades de efectivo).

- Deterioro de activos financieros:

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. El cálculo de la pérdida esperada por deterioro tendrá en cuenta el valor del deterioro de cartera de los últimos 5 años, el cual servirá como base para hallar el coeficiente de incobrabilidad, de modo que, se hace una depuración descartando la mayor y menor tasa de incobrabilidad durante esos 5 años y sacando un promedio de las restantes, obteniendo así la tasa con la que se determinará la pérdida crediticia esperada y esta será aplicada a los ingresos operacionales para obtener el valor del deterioro. Al 31 de diciembre del 2019, el factor fue determinado en 0.307%

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros separados.

- Baja de activos financieros:

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- Baja de pasivos financieros:

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- Compensación de activos y pasivos financieros:

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Inventarios: Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el período en que ocurre.

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el período en que la recuperación del valor tenga lugar.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del período.

Propiedades, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- **Método de depreciación y vidas útiles:**

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Clases	Vida útil en años	Tasa de depreciación %
Mejoras en propiedad ajena	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33.33
Vehículos	5	20

Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

• Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

Deterioro de activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

Bienes arrendados: La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha del inicio del arrendamiento. El activo con derecho de uso se valora inicialmente al costo, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes de la misma, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y eliminación del activo subyacente para restaurar dicho activo o el emplazamiento en el que está situado, menos los incentivos por arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se amortiza posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos. Las vidas útiles estimadas de los activos por derechos de uso se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, una tasa incremental definida por la Compañía. Generalmente, la Compañía utiliza la tasa de interés implícita aplicable a los arrendamientos de la oficina matriz como tasa de descuento.

Las cuotas de arrendamiento incluidas en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenden pagos fijos determinados en los acuerdos contractuales.

El pasivo por arrendamiento financiero se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Se revaloriza cuando se produce un cambio en las cuotas de arrendamiento futuras como consecuencia de un cambio en un índice o tipo de interés, si se produce un cambio en la estimación de la Compañía, del importe que se espera pagar en virtud de la garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su valoración de si va a ejercer una opción de compra, prórroga o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se revaloriza de esta forma, se realiza el correspondiente ajuste en el importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en el resultado del ejercicio si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Para arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía no reconoce activos y pasivos por derechos de uso. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a éstos, como un gasto sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Anticipos de clientes: Se registran a su valor nominal y corresponden a los ingresos recibidos por anticipos en efectivo que serán liquidados con la correspondiente factura. Se clasifican como pasivos corrientes pues se liquidan en doce meses contados de la fecha del estado de situación financiera.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Activos/Pasivos del contrato: El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de una factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato.

Distribución de dividendos: La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros en el período que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

Impuesto a la renta:

▪ **Corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

▪ **Diferido:**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)**Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos provenientes de la venta de productos, netos de impuesto a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

La Compañía no reconoce el efecto de las garantías, puesto que el promedio histórico de devoluciones no es significativo.

Ingresos de actividades ordinarias por venta de productos: Se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

La Compañía no reconoce el efecto de las garantías, puesto que el promedio histórico de devoluciones no es significativo.

Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Reclasificaciones: Para mantener la comparabilidad de las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2019, correspondiente al ejercicio económico 2018, se procedió a reclasificar las siguientes cuentas:

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

(1) Reclasificaciones en los activos:

	Saldo auditado 2018	Reclasificación	Saldo reclasificado 2019
<u>Activo corriente</u>			
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados	38,929	(11,179)	27,750
Seguros y otros pagos anticipados		11,179	11,179
	<u>38,929</u>		<u>38,929</u>
<u>Activo no corriente</u>			
Activo por impuesto diferido		10,929	10,929
Otros activos no corrientes	48,393	(10,929)	37,464
	<u>48,393</u>		<u>48,393</u>

(2) Reclasificaciones en los costos y gastos:

	Saldo auditado 2018	Reclasificación	Saldo reclasificado 2019
Gastos administrativos	1,162,662	(71,085)	1,091,577
Gastos de venta	9,894,534	71,085	9,965,619
	<u>11,057,196</u>		<u>11,057,196</u>

Nuevos pronunciamientos: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos"; Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- CINIIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

NIIF 16 – El análisis efectuado por la Administración de la Compañía determinó que la adopción de la NIIF 16 tuvo un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía. Se reconoció el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento relacionados con los contratos de arriendo de las oficinas en la ciudad de Quito y Guayaquil por US\$902,942.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos.	Propuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro.	1 de enero de 2021
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa.	1 de enero de 2020
La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.		

La Administración de la Compañía, prevé que la incorporación de la NIIF 17 y las demás modificaciones no tendrá impacto en sus estados financieros, puesto que la Compañía no cuenta con contratos de seguro.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:** (Continuación)

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, de incremento salarial y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio del rendimiento de una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación crediticia de "AAA".

Estimación de la tasa incremental de endeudamiento: La determinación del pasivo por arrendamiento requiere que los pagos del arrendamiento se descuenten usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso de no ser fácilmente determinable, se permite utilizar la tasa incremental de endeudamiento.

La Administración de la Compañía considera que la tasa de interés implícita no es fácilmente determinable, y aplica su juicio profesional para concluir que la tasa incremental de endeudamiento es del 10.09%, que corresponde al promedio de las tasas de financiamiento utilizadas por casa Matriz para obtener un préstamo por un valor similar al activo por derecho de uso, en la misma moneda, por un término similar al contrato de arrendamiento.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

La Administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y la Jefatura de Ventas son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos. Adicionalmente, la Administración ha establecido políticas de cálculo de deterioro que a la fecha de los estados financieros ha disminuido el riesgo de pérdidas crediticias.

A la fecha en los estados financieros, aproximadamente el 42% (41% en el 2018) de la cartera se encuentra vigente.

El efectivo en bancos se mantiene en instituciones bancarias con una calificación de riesgo mínima otorgada por un tercero independiente de AAA.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS: (Continuación)

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento. En caso de ser necesario, cuenta con acceso a crédito con instituciones financieras y de la matriz para cubrir estos valores.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no tiene endeudamiento a largo plazo que la puede exponer del riesgo de tasa de interés. Por otro lado, todas las transacciones se efectúan en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que tampoco está expuesta al riesgo de toma de cambio.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

		2019	2018
Proveedores		728,884	821,318
Compañías relacionadas		14,994,485	9,001,876
	Total deuda	15,723,369	9,823,194
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo		3,130,333	1,872,546
	Deuda neta	12,593,036	7,950,648
Total patrimonio neto		3,144,915	5,739,395
Capital total		15,737,951	13,690,043
Ratio de apalancamiento		80.02%	58.08%

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,130,333		1,872,546	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por cobrar clientes	11,393,675		10,552,689	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	5,245		13,932	
Total activos financieros	14,529,253		12,439,167	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	728,884		821,318	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	11,551,349	3,443,136	9,001,876	
Pasivo por arrendamiento	752,440	53,922		
Total pasivos financieros	13,032,673	3,497,058	9,823,194	

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar relacionadas, cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar relacionadas y pasivo por arrendamiento no difiere significativamente de su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cajas	1,700	1,700
Bancos locales	3,128,633	1,870,846
(1)	<u>3,130,333</u>	<u>1,872,546</u>

(1) Corresponden a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas bancarias:

Instituciones Financieras	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A.	384,876	429,554
Banco de la Producción S.A. – Produbanco	53,524	171,879
Banco Guayaquil S.A.	2,690,233	1,269,413
	<u>3,128,633</u>	<u>1,870,846</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes	11,587,905	10,622,615
(-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	194,230	69,926
	<u>11,393,675</u>	<u>10,552,689</u>

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:
(Continuación)

- (1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Corriente	4,857,033	4,399,718
De 0 a 30 días	3,080,448	3,134,664
De 31 a 60 días	1,073,358	1,155,893
De 61 a 180 días	1,625,408	1,576,038
De 181 a 360 días	415,166	251,135
Más de 361 días	536,492	105,167
	<u>11,587,905</u>	<u>10,622,615</u>

- (2) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	69,926	402,802
(-) Reconocimiento de pérdidas esperadas		85,210
(-) Castigo cartera	7,776	275,417
Incremento	132,080	27,751
Saldo final del año	<u>194,230</u>	<u>69,926</u>

J. INVENTARIO:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Productos terminados	(1) 4,878,161	3,887,495
Inventario en tránsito	237	
	<u>4,878,398</u>	<u>3,887,495</u>

- (1) A continuación un detalle del inventario por línea de producto:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Café tostado	205,268	188,975
Café instantáneo	1,015,930	888,298
Galletas	1,970,473	1,388,189
Golosinas	854,559	719,722
Bebidas	314,015	246,262
Pasabocas	187,983	54,221
Mezcla instantáneo	107,129	169,606
Repostería importada	120,077	119,369
Amarres	53,926	24,918
Pastas	21,369	23,215
Cereales	27,417	64,597
Pastelería	15	115
Proteína vegetal		8
	<u>4,878,161</u>	<u>3,887,495</u>

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

K. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Crédito tributario al impuesto al valor Agregado del período	112,738	18,458
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del período	408,404	391,557
Crédito tributario de Impuesto a la Renta		219,715
	521,142	629,730

L. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehiculos	Mejoras en propiedad ajena	Total US\$
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01/01/2018	270,180	58,631	87,069	203,844	619,724
Adiciones		17,173	36,767		53,940
(-) Ventas			13,423		13,423
(-) Bajas	4,907	32,644	20,734		58,285
(+/-) Reclasificaciones	(10,090)	10,090			
Saldo al 31/12/2018	255,183	53,250	89,679	203,844	601,956
Adiciones		25,130			25,130
(-) Bajas	285	10,047			10,332
Saldo al 31/12/2019	254,898	68,333	89,679	203,844	616,754
<u>(-) Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 01/01/2018	51,038	31,127	58,027	41,182	181,374
Adiciones	27,699	19,798	17,008	20,384	84,889
(-) Ventas			12,975		12,975
(-) Bajas	3,552	32,644	18,661		54,857
(+/-) Reclasificaciones	(5,777)	5,777			
Balance al 31/12/2018	69,408	24,058	43,399	61,566	198,431
Adiciones	26,773	17,868	17,936	20,384	82,961
(-) Bajas	127	8,428			8,555
Balance al 31/12/2019	96,054	33,498	61,335	81,950	272,837
Saldo al 01/01/2018	219,142	27,504	29,042	162,662	438,350
Saldo al 31/12/2018	185,775	29,192	46,280	142,278	403,525
Saldo al 31/12/2019	158,844	34,835	28,344	121,894	343,917

M. ACTIVO POR DERECHO DE USO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTO:

Corresponde a los contratos de arriendo por las oficinas administrativas en la ciudad de Quito y Guayaquil:

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

M. ACTIVO POR DERECHO DE USO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTO:
(Continuación)

Activo por derecho de uso:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Activo por derecho de uso		902,942	
(-) Amortización acumulada	(1)	139,015	
		<u>763,927</u>	

Pasivo por arrendamiento:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Pasivo por arrendamiento		806,362	
(-) Porción corriente		752,440	
		<u>53,922</u>	

(1) La amortización del período se reconoce en gastos administrativos por US\$3,211 y en gastos de ventas por US\$135,804.

N. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Proveedores nacionales		728,884	655,148
Proveedores del exterior			166,170
		<u>728,884</u>	<u>821,318</u>

O. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Con la administración tributaria	(1)	190,560	139,463
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Nota W)		342,034	604,784
Participación de los trabajadores (Nota W)		185,477	329,724
Beneficios sociales	(2)	215,843	229,542
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		78,404	81,161
Otros		11,121	113
		<u>1,023,439</u>	<u>1,384,787</u>

(1) A continuación un detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Impuesto al Valor Agregado		147,013	98,391
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta		26,707	22,216
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado		16,840	18,856
		<u>190,560</u>	<u>139,463</u>

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

O. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: (Continuación)

(2) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Vacaciones	130,340	133,487
Prestación extralegal	9,791	12,187
Prima de productividad	27,048	30,402
Prima de servicio	48,664	53,466
	<u>215,843</u>	<u>229,542</u>

P. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Provisión para jubilación patronal	(1)	303,992	365,046
Provisión para bonificación por desahucio	(2)	119,731	134,817
		<u>423,723</u>	<u>499,863</u>

(1) El movimiento fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo al inicio del año		365,046	310,154
Costo laboral por servicios actuarial	(3)	69,668	62,530
Interés neto (costo financiero)	(3)	27,928	23,335
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(4)	(57,845)	42,664
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(4)	(21,352)	(36,093)
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4)	79,453	37,544
Saldo a final del año		<u>303,992</u>	<u>365,046</u>

(2) El movimiento fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo al inicio del año		134,817	110,246
Costo laboral	(3)	23,470	21,712
Costo financiero	(3)	10,190	8,206
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(4)		14,363
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(4)	17,508	26,445
(-) Beneficios pagados		66,254	46,155
Saldo al fin del año		<u>119,731</u>	<u>134,817</u>

(3) Estos valores se reconocieron en el resultado del período en la cuenta de gastos administrativos por US\$15,910 (US\$13,269 en el 2018), en gastos de venta por US\$7,228 (US\$70,973 en el 2018) y gastos financieros por US\$31,541 (US\$31,541 en el 2018).

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**P. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (Continuación)**Hipótesis actuariales:**

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	5.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	2.30%
Tasa de rotación (promedio)	24.82%	23.30%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(4) Estos valores se reconocieron en la cuenta de otros resultados integrales.

Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar corrientes:			
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S.		3,798	4,929
Compañía Nacional de Chocolates de Perú		904	904
Compañía de Galletas Noel S.A.S		271	
Productos Alimenticios Doria S.A.S		181	
Nutresa S.A. de C.V		91	4,482
Industria Colombiana de Café S.A.S			904
Tresmontes S.A.			2,713
		<u>5,245</u>	<u>13,932</u>
Cuentas y documentos por pagar corrientes:			
Compañía de Galletas Noel S.A.S	(1)	5,402,491	4,403,765
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S.	(1)	3,453,421	2,491,622
Industria Colombiana de Café S.A.S		2,238,842	2,106,489
Compañía Nacional de Chocolates de Perú		391,751	
Productos Alimenticios Doria S.A.S		35,870	
Tresmontes S.A.		28,974	
		<u>11,551,349</u>	<u>9,001,876</u>
Cuentas y documentos por pagar no corrientes:			
Compañía de Galletas Noel S.A.S		1,721,568	
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S.		1,721,568	
	(2)	<u>3,443,136</u>	

(1) Corresponde a cuentas pendientes por pagar por la adquisición de inventario.

(2) Corresponde a dividendos por pagar de los ejercicios económicos 2012 al 2018. Se prevé el pago en función de la liquidez de la Compañía.

Las cuentas y documentos por cobrar y por pagar entre relacionadas no mantienen términos ni condiciones establecidos formalmente a través de contratos u otros documentos escritos, a excepción de la relacionada Tresmontes S.A. el cual existe un contrato de distribución de sus productos (Ver Nota X).

Las cuentas por pagar se originan en la adquisición de mercadería a crédito, por otro lado, las cuentas por cobrar se originan por los reembolsos de registros sanitarios que la Compañía factura a sus relacionadas.

A continuación el detalle de las transacciones con compañías relacionadas:

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:** (Continuación)

	País	Naturaleza de la relación	Años terminados al	
			31/12/2019	31/12/2018
Compras:				
Compañía de Galletas Noel S.A.S	Colombia	Relacionada de accionista	13,233,478	11,692,401
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S	Colombia	Relacionada de accionista	9,302,697	7,967,404
Industria Colombiana de Café S.A.S	Colombia	Relacionada de matriz	7,074,454	7,240,755
Compañía Nacional de Chocolates Perú S.A.	Perú	Relacionada de sucursal	1,188,957	1,087,474
Nutresa S.A. de C.V	Colombia	Relacionada de matriz	116,970	388,854
Productos Alimenticios Doria S.A.S	Colombia	Relacionada de matriz	78,256	83,575
Tresmontes S.A.	Chile	Relacionada de sucursal	111,808	
			31,106,620	28,460,463

Corresponde a la adquisición de chocolates, galletas, bebidas de chocolate, café, golosinas y elementos de repostería que son comercializados por la Compañía.

	País	Naturaleza de la relación	Años terminados al	
			31/12/2019	31/12/2018
Ingresos:				
Industria Colombiana de Café S.A.S	Colombia	Relacionada de matriz	6,150	8,953
Compañía Nacional de Chocolates S.A.	Colombia	Relacionada de matriz	12,208	13,836
Compañía Nacional de Chocolates Perú S.A.	Perú	Relacionada de sucursal	3,617	904
Compañía de Galletas Noel S.A.S	Colombia	Relacionada de accionista	5,245	15,283
Nutresa S.A. de C.V	Colombia	Relacionada de matriz	90	
Productos Alimenticios Doria S.A.S	Colombia	Relacionada de sucursal	181	
Tresmontes S.A.	Chile	Relacionada de sucursal		2,713
			27,491	41,689

Los ingresos facturados corresponden a reembolsos de registros sanitarios que se realizan a las Compañías relacionadas que forman parte del Grupo Nutresa de Colombia.

Las remuneraciones por sueldos y salarios recibidas por el Gerente General son de US\$86,736 (US\$84,972 en el 2018).

R. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 43,136,000 acciones ordinarias, nominativas y liberadas al valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

R. PATRIMONIO: (Continuación)

Otros resultados integrales: En esta cuenta se registra las ganancias y pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios). En el 2019, se reconoció la ganancia y pérdida actuarial cuyo efecto neto positivo fue US\$141,142 que corresponde a la ganancia actuarial y el efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas en jubilación patronal y la pérdida actuarial en bonificación por desahucio por US\$158,650 y US\$17,508, respectivamente. El efecto neto disminuyó la provisión por beneficios a empleados (Ver Nota P).

Resultados acumulados

Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2019, se determinó la distribución de dividendos por US\$3,443,136 correspondiente a los ejercicios económicos del 2012 al 2018.

Resultados acumulados provenientes de la adopción de NIIF por primera vez: En esta cuenta se registran los ajustes realizados a la provisión para cuentas incobrables y el reconocimiento de los contratos de arrendamiento mercantil como arrendamiento financiero, como principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, el saldo deudor de esta subcuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

S. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Galletas	18,018,790	17,617,318
Café	8,704,758	9,188,714
Golosinas	7,945,542	8,213,984
Bebidas de chocolate	4,504,016	4,616,926
Repostería	1,363,500	1,273,585
Mezclas instantáneas	898,182	1,086,460
Amarres	390,103	548,582
Cereales	360,703	311,961
Pasta	128,290	124,456
Pastelería	63,352	48,214
Proteína vegetal		18,418
Otras	687,877	553,648
	43,065,113	43,602,266

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

T. COSTO DE VENTAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Galletas	12,761,836	12,399,778
Golosinas	5,693,630	5,420,706
Café	6,350,684	6,804,213
Bebidas de chocolate	3,009,799	2,941,392
Repostería	949,358	937,107
Mezclas instantáneas	613,549	779,895
Amarres	317,200	417,224
Cereales	253,592	234,836
Pasta	86,051	108,497
Pastelería	48,580	41,868
Proteína vegetal		13,838
Otros	353,020	304,507
	<u>30,437,299</u>	<u>30,403,861</u>

U. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Personal	546,400	575,963
Honorarios	158,564	204,480
Provisión deterioro cartera	132,080	27,752
Depreciación propiedad, planta y equipos	82,961	84,890
Depreciación de activos por derecho de uso	3,211	
Suministros	81,329	27,726
Comunicación	57,605	58,801
Transporte y viajes	27,732	26,530
Impuesto y contribuciones	53,162	37,030
Servicios básicos	15,377	15,757
Legales	4,261	4,453
Mantenimiento	5,471	10,043
Alimentación	1,276	2,704
Arriendos		3,276
Otros	42,369	12,172
	<u>1,211,798</u>	<u>1,091,577</u>

V. GASTOS DE VENTA:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Personal	2,456,594	2,528,355
Logística	2,081,120	2,024,279
Publicidad y promoción	2,115,541	1,825,270
Transporte y viajes	1,175,772	1,154,876
Impuesto salida de divisas	1,434,150	1,546,222
Servicios básicos	148,605	157,681
Depreciación de activos por derecho de uso	135,804	

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**V. GASTOS DE VENTA:** (Continuación)

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Dstrucción productos	122,749	106,701
Mantenimiento	121,668	68,235
Licencias	73,327	70,319
Suministros	84,648	72,472
Honorarios	63,195	33,613
Seguros	53,358	46,955
Legales	43,669	71,109
Arriendos		186,681
Alimentación	8,086	15,109
Otros	43,501	57,742
	<u>10,161,787</u>	<u>9,965,619</u>

W. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2019	2018
Utilidad del ejercicio	1,236,510	2,198,157
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	185,477	329,724
Utilidad gravable	1,051,033	1,868,433
Más: Gastos no deducibles (1)	317,103	550,703
Base imponible de impuesto a la renta	1,368,136	2,419,136
Impuesto a la renta causado	342,034	604,784
Tarifa Impuesto a la Renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>

(1) A continuación un detalle de los gastos no deducibles:

	2019	2018
Provisión por jubilación patronal	97,596	85,865
Provisión por bonificación por desahucio	33,660	29,918
Depreciación activo por derecho de uso	42,366	
Sin respaldo de comprobante de venta (2)	106,857	50,324
Provisión para deterioro de cartera	21,569	
Multas y sanciones	11,319	10,768
Publicidad		349,711
Impuestos		17,583
Otros	3,736	6,534
	<u>317,103</u>	<u>550,703</u>

(2) Incluye principalmente US\$58,716 (US\$50,324) por gastos de viajes.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

X. PRINCIPALES CONTRATOS:

La Compañía mantiene los siguientes contratos y acuerdos principales:

- Contrato con Portrans S.A. de servicios para el transporte local, almacenamiento, manejo de inventarios y despacho de productos. En este contrato Portrans S.A. se compromete a prestar servicios de recepción de pedidos y productos, almacenamiento, manejo y control de inventarios, distribución y transporte de los productos y material publicitario a los clientes de Cordialsa S.A., devolución de productos según las condiciones y recaudo de facturas de contado. El plazo de este contrato es de tres años contados a partir del 11 de noviembre de 2009, renovándose automáticamente si ninguna de las partes decide lo contrario.
- Contrato de prestación de servicios de transporte nacional. La Compañía Julián Peña S.A. Jupesa se compromete a prestar servicios de transporte privado de productos con conductor incluido siguiendo los términos y condiciones establecidas en el contrato de prestación de servicios. El plazo de este contrato es de 36 meses contados a partir del 4 de noviembre de 2016, pudiendo renovarse por períodos mensuales si ninguna de las partes decide lo contrario.
- Contrato de distribución: Cordialsa es el encargado de posicionar en el territorio ecuatoriano el producto elaborado por Tresmontes S.A., ambos se comprometen a mantener un pacto de exclusividad; de manera que Tresmontes S.A. venderá en Ecuador únicamente a Cordialsa los productos de papas fritas apiladas y adicional Cordialsa se compromete a no distribuir productos con características similares al producto mencionado anteriormente. La duración de este contrato es de dos años, contados a partir del 7 de febrero de 2019.

Y. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otros
➤ Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales (la capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos inclusive si se genera por efectos de la reinversión de utilidades).	➤ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas o independientes, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal. ➤ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación.	➤ Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

Y. ASUNTOS TRIBUTARIOS: (Continuación)

Exenciones	Deducciones	Otros
➤ Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley. ➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días. ➤ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno. ➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado.	➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. ➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior.	➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. ➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

Z. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA**Z. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La empresa está obligada a presentar el Anexo y el correspondiente Informe Integral de precios de transferencia.

AA. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.