



COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directorio y Accionistas de

COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social

Quito, 20 de marzo de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cossfa S.A. Comisariatos Servicio Social, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Cossfa S.A. Comisariatos Servicio Social es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social
Quito, 20 de marzo de 2015

Bases para una opinión calificada

4. Tal como se menciona en la Nota 1, las oficinas administrativas y operativas en las cuales funciona COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social, son propiedad del Ministerio de Defensa. Al respecto, no se nos ha proporcionado documentación de soporte sobre el uso a título gratuito de estos inmuebles, así como tampoco por el usufructo de una parte de dichas oficinas que han sido arrendadas a terceros, cuyos montos son registrados en otros ingresos del estado de resultados (Ver Nota 21). En razón de esta circunstancia no es posible determinar los efectos de las situaciones mencionadas sobre los estados financieros adjuntos.
5. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en octubre de 2014, no observamos los recuentos físicos de los inventarios que se efectuaron durante el año 2013 para el cierre de los puntos de venta y que generaron pérdidas de inventario por US\$614,895 reconocidos en el costo de productos vendidos al 31 de diciembre de 2013; tampoco observamos los recuentos físicos efectuados por la Compañía a esa fecha. En consecuencia, no hemos podido evaluar la razonabilidad de el monto reconocido en los resultados del ejercicio, así como tampoco satisfacernos de la existencia física de los mencionados inventarios que, según registros contables al 31 de diciembre de 2013 totalizaron US\$430,771.
6. El rubro de Proveedores y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013, incluye US\$123,285 dentro del concepto proveedores locales, sobre los cuales no se nos ha proporcionado documentación soporte que nos permita determinar la razonabilidad de dichos saldos.
7. Tal como se detalla en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 incluyen una provisión por deterioro de US\$209,799. Tomando en consideración los análisis realizados sobre el rubro en mención, estimamos que la mencionada provisión se encuentra subvalorada en aproximadamente US\$170,500. Por lo tanto, el rubro de Cuentas por cobrar comerciales se encuentra sobre estimado y la pérdida neta y resultado integral del año subestimado en el monto indicado.

Opinión calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 4 al 6 anteriores y el efecto del asunto descrito en el párrafo 7 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social al 31 de diciembre de 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

9. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de lo que se describe en la Nota 1 a los estados financieros con relación a la situación financiera de la Compañía que al 31 de diciembre de 2013 continúa presentando pérdidas acumuladas por US\$8,107,317 (2013: US\$6,434,100) que la sitúan en una de las causales de disolución establecidas por la Superintendencia de Compañías. Al respecto, durante el año 2013 la Compañía inició un proceso de desinversión de las operaciones comerciales a través del cierre de todos sus puntos de venta. El Consejo Directivo del ISSFA de fecha 18 de junio de 2013, resolvió iniciar el



COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social
Quito, 20 de marzo de 2015

proceso de liquidación de la compañía ante la Superintendencia de Compañías a través del cual se procederá a realizar sus activos y pagar sus pasivos (el rubro principal es con la Compañía relacionada Holdingline S.A. por US\$2,155,935) a fin de liquidar la entidad, mientras tanto, los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando a COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social como un negocio en marcha.

Otros asuntos

10. Los estados financieros de COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 8 de abril de 2013 expresó una opinión con tres salvedades relacionados con: i) la no presentación de firmas de aprobación por parte de la Administración sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y su notas explicativas, situación que a la fecha se encuentra regularizada; y ii) la no proporción de evidencia escrita sobre la autorización por parte de la Alta Dirección de la Compañía que respalde el registro realizado en los resultados del periodo por US\$ 450,760 correspondiente a pérdida de inventarios determinada en la toma física realizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2012, y iii) la situación descrita en el punto 4 del presente informe, ambas situaciones que se mantienen al 31 de diciembre de 2013.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Gastón L. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

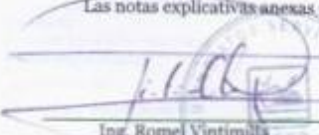
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,351,383	3,031,300
Cuentas por cobrar comerciales	7	485,715	4,725,053
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	8,419	23,756
Anticipos		11,789	70,844
Impuestos por recuperar	13	296,770	296,770
Inventarios	8	430,770	412,586
Total activos corrientes		2,584,846	12,260,329
Activos no corrientes			
Activos fijos	9	739,640	960,686
Impuestos diferidos	15	-	57,981
Total activos no corrientes		739,640	1,018,667
Total activos		3,324,486	13,278,996

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Romel Vintimilla
Gerente General


Alejandro Arriano
Contador

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	10	-	516,511
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	763,475	7,880,297
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	2,155,935	2,319,153
Impuestos por pagar	14	135,080	322,059
Provisiones	16	36,624	221,921
Total pasivos corrientes		3,091,114	11,259,941
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar	10	29,474	36,773
Beneficios a empleados	16	32,684	146,851
Total pasivos no corrientes		62,158	183,624
Total pasivos		3,153,272	11,443,565
PATRIMONIO			
Capital social	18	50,000	50,000
Aporte futuras capitalizaciones		8,228,531	8,228,531
Resultados acumulados	19	(8,107,317)	(6,434,100)
Total patrimonio		171,214	1,844,431
Total pasivos y patrimonio		3,324,486	13,287,996

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Romel Vintimilla
Gerente General

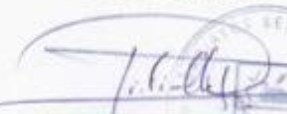

Alejandro Arellano
Contador

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Ventas locales		14,131,037	39,181,471
Costo de productos vendidos		(12,902,073)	(33,597,308)
Utilidad bruta		1,228,964	5,584,163
Gastos administrativos	20	(924,358)	(1,412,485)
Gastos de venta	20	(2,288,164)	(5,093,775)
Pérdida operacional		(1,983,558)	(922,097)
Gastos financieros, neto		(220,574)	(497,264)
Otros Ingresos	21	870,309	1,648,796
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(1,333,823)	229,435
Impuesto a la renta corriente	15	(281,413)	(259,552)
Impuesto a la renta diferido	15	(57,981)	25,173
Pérdida neta y resultado integral del año		(1,673,217)	(4,944)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Romel Vintimilla
Gerente General


Alejandro Arellano
Contador

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR ELAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Adopción NIIF	Resultados acumulados	
					Previsión Acumulada	Total
Saldos al 1 de enero del 2012		90.000	8.228,531	(64.939)	(6.311,460)	(6.476,400)
Otros ajustes		-	-	47.245	-	47.245
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	(1.044)	(1.044)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		90.000	8.228,531	(17.694)	(6.316,464)	(6.434,000)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013		90.000	8.228,531	(17.694)	(6.316,464)	(1.679,207)
						973,244

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Ronel Vintimilla
Gerente General


Alejandro Arellano
Contador

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(1,333,824)	229,435
Más: Cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	85,793	80,287
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	220,949	235,890
Beneficios a empleados		(114,107)	69,432
		<u>(1,161,249)</u>	<u>610,144</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		4,175,354	1,318,119
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		15,347	-
Impuestos por Recuperar		-	237,519
Inventarios		3,690,816	(385,115)
Anticipos		59,055	(15,096)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(7,124,120)	(328,097)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(180,825)	156,108
Provisiones		(185,297)	9,886
Impuestos por Pagar		(186,979)	(345,802)
Impuesto a la renta devengado	15	(286,412)	(256,452)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,188,121)</u>	<u>628,124</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	97	(27,047)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>97</u>	<u>(27,047)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Cuentas por pagar compañías relacionadas		17,607	(499,154)
Obligaciones Bancarias		(326,511)	(300,624)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(308,904)</u>	<u>(805,788)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,498,928)</u>	<u>(204,711)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,031,309	3,236,020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,532,381</u>	<u>3,031,309</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Romel Vintimilla
Gerente General

Alejandro Arellano
Contador

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social fue constituida como una sociedad anónima en la ciudad de Quito, el 17 de junio de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de julio del mismo año. La compañía tiene como objeto la dirección, manejo, operación y administración de almacenes, tiendas y comisariatos, centros comerciales y otras modalidades de promoción y comercialización de ventas al detalle y al por mayor, de todo tipo de productos y mercaderías, mediante la adopción de cualquier figura permitida por las leyes del Ecuador para la efectiva ejecución de estas actividades. En la actualidad, las oficinas administrativas y operativas en las cuales funciona COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social, son propiedad del Ministerio de Defensa, su uso es a título gratuito y sin tiempo definido, adicionalmente la Compañía arrienda parte de dichas oficinas a terceros, cuyos montos son registrados en otros ingresos del estado de resultados (Ver Nota 21).

Los Organismos Superiores de Administración de la Dirección Nacional de Industrias del Ejército (DINE) y del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA), con fecha 29 de octubre de 2010 formalizaron la cesión del 100% de las acciones de DINE en el Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial a favor del ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre de 2010 en el Libro de Acciones y Accionistas, tal como lo prescribe la Ley de Compañías.

La compañía Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial, con fecha 1 de Agosto del 2012, cede el 100% de las acciones de COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social al ISSFA, cesión que se encuentra ya registrada en la Superintendencia de Compañías y en el Libro de Acciones y Accionistas, como lo prescribe la Ley de Compañías.

Situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registra una pérdida neta de US\$ 1,673,217 (2012: US\$4,944), con la cual los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013 totalizan US\$ 8,107,317 (2012: US\$6,434,100). Dicho volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes en Ecuador y constituye una causal de disolución de la Compañía. Durante el año 2013, por instrucciones de su principal accionista, a través del Consejo Directivo con Acta No. 13 - 02 del 18 de junio de 2013, la compañía inició un proceso de desinversión de las operaciones comerciales a través del cierre de todos sus puntos de venta, esta situación durante el año 2013 generó aproximadamente US\$615,000 de bajas de inventarios registrados en el costo de productos vendidos. Una vez que terminó este proceso en el año 2014, la compañía se ha mantenido activa ejecutando principalmente actividades administrativas y de venta de sus activos fijos. Las decisiones del Directorio son las de entrar en un proceso de liquidación de las operaciones ante la Superintendencia de Compañías donde se procederá a realizar sus activos y pagar sus pasivos a fin de liquidar la entidad, mientras tanto, los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando a la Compañía como un negocio en marcha.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 2 de marzo de 2015 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 38	Enmienda, 'Deterioro de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe reparable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Propiedades de inversión' - Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	1 de enero del 2014
NIF 10	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIF 12	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIF 13	Enmienda, 'Medición de valor razonable' - Se aclara que la excepción en la NIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIF 4.	1 de julio del 2014
DRIC 24	Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas. 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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 360 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente con Holdingdine S.A. por préstamos otorgados para capital de trabajo de la compañía que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues los intereses que devengan son de mercado y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Las vidas útiles estimadas de Activo fijo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	12 a 15
Equipos de cómputo	3
Mejoras a propiedades arrendadas	8 a 10
Vehículos	3 a 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos fijos. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012:23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012:13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta ya que este fue mayor al valor de impuesto a la renta causado sobre la base del 22% (2012:23%) sobre las utilidades gravables.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta 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 tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

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 impuestos a la renta diferidos activos 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 impuestos a la renta diferidos activos y pasivos 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.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo - provisiones

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

El 16 de junio de 2011, la CNIC publicó las modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Las modificaciones incluyen principalmente la eliminación de la opción del diferimiento del reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales y la simplificación en la presentación de los cambios en activos y pasivos que surgen de planes de beneficios definidos. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen después de que la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz; por lo general, esto significa que las ventas se registran al momento del traspaso de riesgos y beneficios a los clientes en conformidad con los términos convenidos en los acuerdos comerciales.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que son distribuidos a través de todos los puntos de venta a nivel nacional, las ventas principales se las realiza a personal militar y a unidades militares establecidas en los distintos puntos geográficos del Ecuador, cabe señalar que las ventas a crédito, su cobertura y garantía son canalizadas a través de la Comandancia General del Estado.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica,

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de activos fijos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican,

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan principalmente a personal militar en servicio activo y pasivo y a instituciones militares, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 360 días y que, históricamente, presenta incumplimientos importantes principalmente de militares en servicio pasivo que no tienen alcance para honrar sus obligaciones, ya que la Seguridad Social impide que los descuentos de Comisariato sean prioridad en los descuentos del personal a realizarse cada mes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía reconoce en resultados integrales un importante valor por los créditos no cancelados por los clientes a lo largo de la operación de la compañía. Se ha podido observar que existen clientes que no han honrado sus obligaciones desde el año 2009 pese a las gestiones realizadas por la Gerencia Financiera y Gerencia General, mismas que se han constituido provisiones de incobrabilidad.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 51.85% (2012: 57.85%) del total de las ventas.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2013	2012
Índice de morosidad	82.00%	26.00%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	41	12

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(b) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Es importante señalar que en el año 2013 luego del cierre progresivo de operaciones en los puntos de venta a nivel nacional las ventas se redujeron considerablemente por ello el manejo de efectivo disminuyó en igual proporción, se concluye que la liquidez es insuficiente para honrar todas las obligaciones que mantiene la compañía por ello se ha establecido por la Administración de la compañía cancelar las obligaciones siguiendo el principio de prelación, por consiguiente el saldo por pagar a Holdingdine de US\$2.319.153 se cancelará quizá una parte al cierre definitivo de operaciones que se estima se ejecute en el año 2015, este tema ha sido socializado con el ISSFA (accionista único de Holdingdine S.A. y COSSFA).

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Año 2013					
Obligaciones bancarias	-	-	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	763,475	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	2,155,935	-
	-	-	763,475	2,155,935	-
Año 2012					
Obligaciones bancarias			516,511		
Proveedores y otras cuentas por pagar			7,880,297		
Cuentas por pagar compañías relacionadas			2,319,153		
	-	-	10,715,961	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Total préstamos	-	516,511
Total proveedores y otras cuentas por pagar	763,475	7,880,297
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	2,155,935	2,319,153
Menos: Efectivo	(1,351,382)	(1,031,300)
Deuda neta	1,568,028	7,684,661
Total patrimonio	171,214	1,844,431
Capital total	1,739,242	9,529,092
Ratio de apalancamiento	90.16%	80.64%

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,351,382	-	3,031,300	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	485,716	-	4,725,063	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,419	-	23,766	-
Total activos financieros	1,845,517	-	7,780,129	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	-	-	316,311	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	763,475	29,874	7,880,297	26,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,155,935	-	2,319,153	-
Total pasivos financieros	2,919,410	29,874	10,715,761	26,773

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Efectivo en caja	12,160	172,788
Bancos nacionales	1,339,222	2,858,512
Bancos del exterior (1)	-	-
	1,351,382	3,031,300

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRARCOMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Cientes (1)	695,515	4,482,150
Provisión por deterioro (2)	(209,799)	(144,006)
	<u>485,716</u>	<u>4,338,144</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	2013	2012
<u>Por vencer</u>	110,197	3,520,082
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	1,804	252,440
De 31 a 60 días	355,912	366,435
De 61 a 90 días	18,242	56,438
De 91 a 180 días	49,883	133,705
Más de 181 días	185,260	431,325
	<u>621,298</u>	<u>4,760,425</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	144,006	144,006
Incrementos	65,793	-
Reversos /utilizaciones	-	-
Saldo final	<u>209,799</u>	<u>144,006</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Línea militar	168,183	142,696
Viveres no perecibles	51,856	1,661,413
Electrodomésticos	34,524	556,307
Línea de belleza	22,055	179,131
Artículos de hogar	16,952	103,804
Línea de aseo	15,820	662,582
Viveres perecibles	3,298	266,454
Vestuario	3,567	128,007
Informática	1,982	14,473
Licores	1,651	2,266
Otros	111,882	344,453
	<u>430,770</u>	<u>4,121,586</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles, Escritorios y Equipos de Oficina	Impuestos de Comutación	Total
Al 1 de enero del 2012:					
Costo	624,842	40,384	302,966	353,021	1,321,213
Depreciación acumulada	(29,514)	(11,289)	(42,350)	(104,431)	(187,584)
Valor en libros	595,328	29,095	260,616	248,590	1,133,629
Movimiento 2012					
Adiciones	-	-	5,988	51,959	57,947
Bajas, neto	(62,541)	(8,407)	(10,751)	(129,191)	(230,890)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	532,787	20,688	255,853	171,358	960,686
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo	624,842	40,384	308,954	404,980	1,379,160
Depreciación acumulada	(19,055)	(19,696)	(73,101)	(233,622)	(445,474)
Valor en libros	532,787	20,688	235,853	171,358	960,686
Movimiento 2013					
Adiciones	1,067	-	-	1,601	2,668
Bajas, neto	(62,516)	(8,406)	(30,864)	(2,736)	(104,522)
Depreciación	(61,449)	(8,406)	(30,864)	(119,163)	(240,949)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	408,932	12,282	204,989	150,159	776,362
Al 31 de diciembre del 2013					
Costo	625,909	40,384	308,954	403,816	1,379,063
Depreciación acumulada	(154,571)	(28,102)	(103,965)	(352,785)	(639,423)
Valor en libros	471,338	12,282	204,989	51,031	739,640

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a préstamos otorgados por el Banco Pichincha C.A. por un monto de US\$ 1,500,000, plazo de vencimiento es de 360 días y devengó una tasa de interés del 8.92% anual. Durante el año 2013, el préstamo fue cancelado en su totalidad.

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Proveedores locales	679,886	6,634,434
Provisión obligaciones proveedores (1)	-	635,050
Proveedores exterior	40,619	-
Anticipo Clientes	5,524	512,909
Ingreso diferido	3,319	65,077
Otros	324	5,994
	<u>729,672</u>	<u>7,853,464</u>

- (1) Corresponde en su mayor parte a provisiones por pagar a proveedores de mercadería en consignación producto de las ventas mensuales de este tipo de inventarios.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las que tienen un control común.

(a) Saldos al 31 de diciembre

Cuentas por cobrar corto plazo	Relación	Transacción	2013	2012
Holdingline S.A.	Control Común	Comercial	8,419	12,472
Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios	Control Común	Comercial	-	75
Aerostar Subco	Control Común	Comercial	-	9,279
C & S Seprín Cía. Ltda.	Control Común	Comercial	-	1,949
			<u>8,419</u>	<u>21,766</u>
Cuentas por pagar				
Holdingline S.A. (1)	Control Común	Financiero	2,155,935	2,138,328
Fabrillume S.A.	Control Común	Comercial	-	782
Aerona Nacionales del Ecuador S.A.	Control Común	Comercial	-	79,713
Aerostar Subco	Control Común	Comercial	-	100,939
			<u>2,155,935</u>	<u>2,319,762</u>

- (1) Préstamos otorgados por Holdingline S.A., dichos valores son utilizados como capital de trabajo por la Compañía, son de corto plazo y devengan a una tasa que se ubica entre el 9% y 5% anual, cabe señalar que los préstamos han sido renovados de manera anual desde la fecha de concesión.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compras				
Aerostarsabco S.A.	Control Común	Comercial	98,293	-
			<u>98,293</u>	<u>-</u>
Ventas				
HoldingDine S.A.	Control Común	Comercial	559	8,643
Fabrifame S.A.	Control Común	Comercial	22,321	27,101
C&S Sepriv Cia. Ltda.	Control Común	Comercial	3,810	57,449
Hdineagros S.A.	Control Común	Comercial	475	2,388
Explocen S.A.	Control Común	Comercial	10,385	9,081
Inmosolución S.A.	Control Común	Comercial	7,960	4,239
Dinmob C.A.	Control Común	Comercial	-	324
Energydine C.A.	Control Común	Comercial	-	2,802
Acerías Nacionales del Ecuador S.A.	Control Común	Comercial	-	55,664
Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios	Control Común	Comercial	-	7,442
F.M.S.B. Santa Bárbara S.A.	Control Común	Comercial	-	553
Aerostarsabco C.A.	Control Común	Comercial	31,975	12,926
			<u>77,885</u>	<u>188,612</u>
Interés por créditos recibidos				
HoldingDine S.A.	Control Común	Financiero	62,443	168,185

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave que es el Gerente General, cuyos honorarios son asumidos a partir de julio de 2013, dado que antes de esta fecha los honorarios eran asumidos por Holdingdine S.A. Estos honorarios se cancelan de manera mensual. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por el Gerente General durante el ejercicio 2013:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>
Honorarios	<u>20,220</u>

13. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones de Impuesto a la renta (1)	271,015	271,015
Retenciones Iva	<u>25,755</u>	<u>25,755</u>
	<u>296,770</u>	<u>296,770</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el mes de marzo de 2014, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas mediante transferencia bancaria un monto total de US\$251,041 como resultado de haber realizado los respectivos reclamos de devolución de las retenciones de Impuesto a la renta mantenidos hasta el 31 de diciembre de 2013.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de pasivos por impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado	-	261,186
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	1,189	31,747
Impuesto a la Renta	107,967	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	<u>25,924</u>	<u>29,126</u>
	<u>135,080</u>	<u>322,059</u>

15. IMPUESTOS**15.1 Situación fiscal -**

El 19 de diciembre de 2013 COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social, recibe la notificación RNO-ASODETC13-00040 por parte del Servicio de Rentas Internas en el citado documento se dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2011.

El 10 de noviembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del año 2011, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$13,133, más recargos de US\$22,630 (sin incluir interés). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante recurso de revisión presentada el 8 de diciembre de 2014. A la fecha de este informe este asunto está siendo revisado por la Administración Tributaria, por lo que el resultado final es aún incierto.

15.2 Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	(281,413)	(259,552)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(57,981)</u>	<u>25,173</u>
	<u>(339,394)</u>	<u>(234,379)</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

15.3 Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	2013	2012
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	57,981

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2012	32,808
Débito a resultados por impuestos diferidos	25,173
Al 31 de diciembre del 2012	
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	57,981
Al 31 de diciembre del 2013	(57,981)

(1) Monto provisionado durante el años 2013, tomando en cuenta la decisión de la Compañía de ir liquidando las operaciones. (Ver Nota 1)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Ajustes Asum. Anteriores	Saldo al final
Año 2013					
Pasivos corrientes					
Beneficios a empleados	(221,921)	(1,801,372)	1,986,669	-	(36,624)
	(221,921)	(1,801,372)	1,986,669	-	(36,624)
Pasivos no corrientes					
Jubilación patronal	(142,503)	-	110,967	-	(31,536)
Desahucio	(4,348)	-	3,200	-	(1,148)
	(146,851)	-	114,167	-	(32,684)
Año 2012					
Pasivos corrientes					
Beneficios a empleados	(212,035)	(2,244,843)	2,234,957	-	(31,921)
	(212,035)	(2,244,843)	2,234,957	-	(31,921)
Pasivos no corrientes					
Jubilación patronal	(112,957)	(71,505)	-	41,959	(142,503)
Desahucio	(11,607)	1,973	-	3,286	(4,348)
	(124,564)	(69,532)	-	45,245	(146,851)

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	5.00%	5.00%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	6.00%	6.00%
Vida laboral promedio remanente	8.7	8.7
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, asciende a US\$50,000 y comprende 500 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$100 cada una.

19. RESULTADOS ACUMULADOSResultados acumulados -Adopción NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Adopción NIIF", que generaron un saldo deudor, podrán ser absorbidos por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos administrativos y de venta agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Alquileres varios	-	1,564	1,564
Arrendos	-	84,300	84,300
Capacitación	500	-	500
Depreciaciones	25,559	195,390	220,949
Energía, teléfono, combustible y agua	33,827	190,043	223,870
Gastos de fletes y embalaje	1,768	4,317	6,085
Gastos de operación	-	70,378	70,378
Gastos de viajes y atenciones	-	13,365	13,365
Gastos suministros y materiales	7,703	30,823	38,526
Impuestos y contribuciones	-	333,830	333,830
Mantenimiento y repuestos	8,975	80,775	89,750
Publicidad y promociones	-	50,857	50,857
Remuneraciones y beneficios sociales	806,795	986,083	1,792,878
Seguridad	-	195,467	195,467
Seguros	38,821	-	38,821
Servicios de asesoría técnica	410	20,882	21,292
	<u>924,358</u>	<u>2,288,364</u>	<u>3,212,722</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2012	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Gastos de operación	-	236,811	236,811
Gastos suministros y materiales	13,045	548,743	561,788
Mantenimientos y repuestos	23,297	275,195	298,492
Remuneraciones y beneficios sociales	1,169,939	1,429,925	2,599,864
Publicidad y promociones	-	376,719	376,719
Arrendos	-	146,772	146,772
Seguros	61,400	-	61,400
Seguridad	-	379,131	379,131
Energía, combustible y agua	38,195	214,583	252,778
Depreciaciones	28,205	202,685	230,890
Servicios de asesoría técnica	62,782	8,845	71,627
Gastos de flete y embalaje	3,717	83,358	87,075
Impuestos y contribuciones	-	1,109,362	1,109,362
Gastos de viaje y atenciones	11,905	20,496	32,401
Alquileres varios	-	41,150	41,150
	<u>1,412,485</u>	<u>5,093,775</u>	<u>6,306,260</u>

21. OTROS INGRESOS

Composición:

Otros ingresos	2013	2012
Ajustes	192,670	16,975
Arrendos y alcuotas (1)	404,739	386,245
Comisiones	191,860	470,883
Ingreso inventarios	(5,635)	24,844
Intereses	139,483	366,689
Marketing	6,143	62,105
Notas de crédito	-	107,824
Otros (2)	121,573	10,075
Reclasificación (3)	-	182,883
Reembolsos	4,874	18,432
	<u>1,055,708</u>	<u>1,846,954</u>
Otros egresos		
Gastos no deducibles	(168,304)	(173,403)
Intereses, multas y otros	(17,095)	(24,753)
	<u>(185,399)</u>	<u>(198,156)</u>
	<u>870,309</u>	<u>1,648,798</u>

COSSFA S.A. COMISARLATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a locales comerciales arrendados principalmente a Banco General Rumiñahui, Ecuafarmacias, Las Orquideas, Sr. Juan Poveda, Marathon Sports, Club del Buen Beber, entre otros.
- (2) Incluye principalmente valores de depósitos pendientes de identificar al final de cada ejercicio económico que no han sido reclamados por Clientes, además incluye el reconocimiento en exceso de provisiones debido a estimación.
- (3) Al 31 de diciembre de 2012, estos montos se registraron en los resultados del ejercicio derivados de obligaciones no reclamadas, y Notas de Crédito en Ventas emitidas por COSSFA que no han sido usadas por los Clientes como forma de pago desde el año 2009 al 2012.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que no se hayan revelado en los mismos.
