



**COSSFA S.A. COMISARIATOS  
SERVICIO SOCIAL**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**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, 14 de mayo 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 2014 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, 14 de mayo de 2015

*Bases para una opinión calificada*

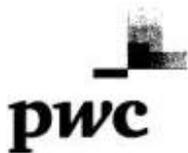
4. Tal como se menciona en la Nota 1, las oficinas administrativas y operativas en las cuales funciona COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social, son propiedad del Ministerio de Defensa. Al respecto, no se nos ha proporcionado documentación de soporte sobre el uso a título gratuito de estos inmuebles, 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 19). En razón de esta circunstancia no es posible determinar los efectos de las situaciones mencionadas sobre los estados financieros adjuntos.
5. El rubro de Proveedores y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014, incluye US\$129,862 dentro del concepto proveedores locales, sobre los cuales no se nos ha proporcionado documentación soporte que nos permita determinar la razonabilidad de dichos saldos.
6. Tomando en cuenta la observación física al Inventario de la Compañía, mismo que fue realizado en el mes de abril de 2015, y al haber constatado que no se presentaron movimientos de inventario con relación al 31 de diciembre de 2014, podemos concluir que el rubro de Inventarios se encuentra sobrevalorado en un monto de US\$81,749. Por lo tanto, el rubro de Inventarios se encuentra sobreestimado y la pérdida neta y resultado integral del año subestimado en el monto indicado.
7. Tal como se detalla en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 incluyen una provisión por deterioro de US\$381,493. Tomando en consideración los análisis realizados sobre el rubro en mención, estimamos que la mencionada provisión se encuentra subvalorada en aproximadamente US\$75,300. Por lo tanto, el rubro de Cuentas por cobrar comerciales se encuentra sobreestimado 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 y 5 anteriores y los efectos de los asuntos descritos en los párrafos 6 y 7 anteriores, 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 2014, 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 2014 continua presentando pérdidas acumuladas por US\$9,195,727 (2013: US\$8,107,317) 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 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 Holdingdine S.A.



COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social  
Quito, 14 de mayo de 2015

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.

*PriceWaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gastón L. Inzaghi'.

Gastón L. Inzaghi

Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

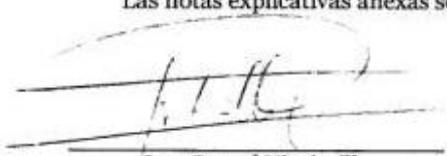
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	950,804	1,351,382
Cuentas por cobrar comerciales	7	101,649	485,716
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	8,419	8,419
Anticipos		7,716	11,789
Impuestos por recuperar	12	52,617	296,770
Inventarios	8	89,020	430,770
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1,210,225</u>	<u>2,584,846</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	9	500,133	739,640
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>500,133</u>	<u>739,640</u>
<b>Total activos</b>		<u>1,710,358</u>	<u>3,324,486</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

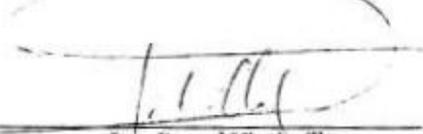
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

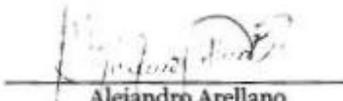
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	341,382	763,475
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	2,155,935	2,155,935
Impuestos por pagar	13	93,347	135,080
Provisiones	15	20,594	36,624
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,611,258</u>	<u>3,091,114</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otras cuentas por pagar		16,296	29,474
Beneficios a empleados	15	-	32,684
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>16,296</u>	<u>62,158</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2,627,554</u>	<u>3,153,272</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	16	50,000	50,000
Aporte futuras capitalizaciones		8,228,531	8,228,531
Resultados acumulados	17	(917,196)	(8,107,317)
<b>Total patrimonio</b>		<u>(917,196)</u>	<u>171,214</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>1,710,358</u>	<u>3,324,486</u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Romel Vintimilla  
 Gerente General

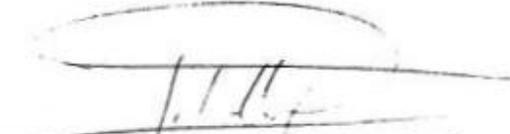
  
 \_\_\_\_\_  
 Alejandro Arellano  
 Contador

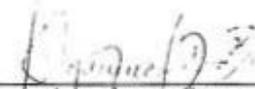
**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales		65,456	14,131,037
Costo de productos vendidos		<u>(185,286)</u>	<u>(12,902,073)</u>
(Pérdida) Utilidad bruta		<u>(119,830)</u>	<u>1,228,964</u>
Gastos administrativos	18	(749,398)	(924,358)
Gastos de venta	18	-	<u>(2,288,164)</u>
Pérdida operacional		<u>(869,228)</u>	<u>(1,983,558)</u>
Gastos financieros, neto		3,461	(220,574)
Otros Ingresos	19	<u>(119,414)</u>	<u>870,309</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(985,181)	(1,333,823)
Impuesto a la renta	14	(103,230)	(339,394)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(1,088,410)</u>	<u>(1,673,217)</u>

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

  
Ing. Romel Vintimilla  
Gerente General

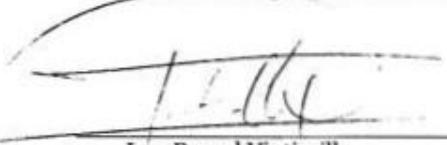
  
Alejandro Arellano  
Contador

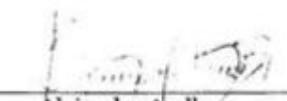
ISSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
			Adopción NIIF	Pérdidas acumuladas	
Idos al 1 de enero del 2013	50,000	8,228,531	(117,694)	(6,316,406)	1,844,431
Irídida neta y resultado integral del año	-	-	-	(1,673,217)	(1,673,217)
Idos al 31 de diciembre del 2013	50,000	8,228,531	(117,694)	(7,989,623)	171,214
Irídida neta y resultado integral del año	-	-	-	(1,088,410)	(1,088,410)
Idos al 31 de diciembre del 2014	50,000	8,228,531	(117,694)	(9,078,033)	(917,196)

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

  
Ing. Romel Vintimilla  
Gerente General

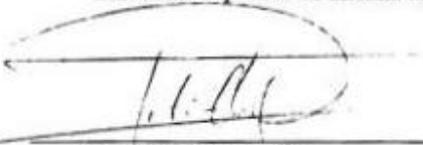
  
Alejandro Arellano  
Contador

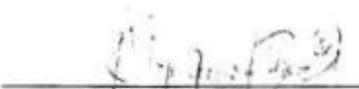
**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR ELAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(985,181)	(1,333,824)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	171,694	65,793
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	141,145	220,949
Reverso provisión Jubilación Patronal y Desahucio	15	(32,685)	(114,167)
		(705,027)	(1,161,249)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		212,373	4,173,554
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	15,347
Impuestos por Recuperar		244,153	-
Inventarios		341,750	3,690,816
Anticipos		4,074	59,055
Proveedores y otras cuentas por pagar		(435,271)	(7,124,120)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	(180,825)
Provisiones		(16,030)	(185,297)
Impuestos por Pagar		(41,733)	(186,979)
Impuesto a la renta pagado	14	(103,230)	(281,413)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(498,941)	(1,181,111)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	9	-	97
Retiros de propiedades, planta y equipo		98,362	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		98,362	97
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Cuentas por pagar compañías relacionadas		-	17,607
Obligaciones Bancarias		-	(516,511)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(498,904)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(400,578)	(1,679,918)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,351,382	3,031,300
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	950,804	1,351,382

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 2014** (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 18).

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 2014, la Compañía registra una pérdida neta de US\$1,088,410 (2013: US\$1,673,217), con la cual los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014 totalizan pérdidas acumuladas por US\$9,195,727 (2013: US\$ 8,107,317). 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 2014 generó aproximadamente US\$94,571 (2013: 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.

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 8 de mayo de 2015 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y B.	1 de enero 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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 2014**  
(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 2014 y 2013, 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 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

## COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### 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 y de financiamiento. 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. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado.

##### (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) 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.
- (ii) 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 2014**  
(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 2014 y 2013 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período 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 2014 (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 2014 y 2013 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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.

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 de 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.

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

## COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 comutación actuarial del 6.54% (2013: 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 comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

#### 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 generó sus ingresos principalmente por la venta de productos que fueron distribuidos a través de puntos de venta a nivel nacional. Dada la situación actual de la Compañía (Véase Nota 1), los ingresos no son representativos.

#### 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, 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.

## COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 expusieron 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 concentraba principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trató de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

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

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(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.

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 y en las cuentas por cobrar comerciales.

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".

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 período 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 2014 las ventas de mercadería fueron mínimas por ello el manejo de efectivo disminuyó en igual proporción, se concluye que la liquidez es insuficiente para

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 S.A. de US\$2,155,935 será cancelado una parte al cierre definitivo de operaciones que se estima sea en el año 2015, este tema ha sido socializado con el ISSFA (accionista único de Holdingdine S.A. y la Compañía).

<u>Año 2014</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	331,885	16,296
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	2,155,935
	<u>331,885</u>	<u>2,172,231</u>
<u>Año 2013</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	763,475	29,474
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	2,155,935
	<u>763,475</u>	<u>2,185,409</u>

**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 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Total proveedores y otras cuentas por pagar	331,885	763,475
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	2,155,935	2,155,935
Menos: Efectivo	<u>(950,804)</u>	<u>(1,351,382)</u>
Deuda neta	1,537,016	1,568,028
Total patrimonio	<u>(917,196)</u>	<u>171,214</u>
Capital total	619,820	1,739,242
<b>Ratio de apalancamiento (1)</b>	<b>247.98%</b>	<b>90.16%</b>

(1) Véase "Situación financiera" de la Compañía en Nota 1.

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	950,804	-	1,351,382	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	101,649	-	485,716	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,419	-	8,419	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,060,872</b>	<b>-</b>	<b>1,845,517</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	331,885	16,296	763,475	29,474
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,155,935	-	2,155,935	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,487,820</b>	<b>16,296</b>	<b>2,919,410</b>	<b>29,474</b>

**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:

	2014	2013
Efectivo en caja	125	12,160
Bancos nacionales	950,680	1,339,222
	<b>950,805</b>	<b>1,351,382</b>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	483,142	695,515
Provisión por deterioro (2)	<u>(381,493)</u>	<u>(209,799)</u>
	<u>101,649</u>	<u>485,716</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	-	110,197
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	-	1,804
De 31 a 60 días	-	120,330
De 61 a 90 días	-	18,242
De 91 a 180 días	-	49,883
Más de 181 días	<u>483,142</u>	<u>395,059</u>
	<u>483,142</u>	<u>695,515</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	209,799	144,006
Incrementos	<u>171,694</u>	<u>65,793</u>
Saldo final	<u>381,493</u>	<u>209,799</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Línea militar	1,109	168,183
Viveres no perecibles	-	51,856
Electrodomésticos	153	34,524
Línea de belleza	-	22,055
Artículos de hogar	736	16,952
Línea de aseo	891	15,820
Viveres perecibles	-	3,298
Vestuario	19	2,567
Informática	-	1,982
Licores	-	1,651
Otros	86,112	111,882
	<u>89,020</u>	<u>430,770</u>

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, enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>					
Costo	624,842	40,384	308,954	404,980	1,379,160
Depreciación acumulada	(92,055)	(19,696)	(73,101)	(233,622)	(418,474)
Valor en libros	<u>532,787</u>	<u>20,688</u>	<u>235,853</u>	<u>171,358</u>	<u>960,686</u>
<b>Movimiento 2013</b>					
Adiciones	1,067	-	-	1,572	2,639
Bajas, neto	-	-	-	(2,736)	(2,736)
Depreciación	(62,526)	(8,406)	(30,864)	(119,163)	(220,949)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>471,338</u>	<u>12,282</u>	<u>204,989</u>	<u>51,031</u>	<u>739,640</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>					
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	<u>471,338</u>	<u>12,282</u>	<u>204,989</u>	<u>51,031</u>	<u>739,640</u>
<b>Movimiento 2014</b>					
Bajas, neto	-	-	(160,357)	(144,146)	(304,703)
Depreciación	(62,587)	(8,406)	37,895	98,295	65,196
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>408,751</u>	<u>3,876</u>	<u>82,327</u>	<u>5,180</u>	<u>500,133</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>					
Costo	625,909	40,384	148,397	299,670	1,074,360
Depreciación acumulada	(217,158)	(36,508)	(66,070)	(254,490)	(574,227)
Valor en libros	<u>408,751</u>	<u>3,876</u>	<u>82,327</u>	<u>5,180</u>	<u>500,133</u>

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Proveedores locales	282,957	679,886
Proveedores exterior	40,619	40,619
Anticipo clientes	4,060	5,524
Otras cuentas por pagar	13,746	37,446
	<u>341,382</u>	<u>763,475</u>

**11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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**

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	2014	2013
Holdindine S.A.	Control Común	Comercial	<u>8,419</u>	<u>8,419</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Holdindine S.A. (1)	Control Común	Financiero	<u>2,155,935</u>	<u>2,155,935</u>

- (1) Préstamos otorgados por Holdindine S.A., dichos valores son utilizados como capital de trabajo por la Compañía, son exigibles en cualquier momento y devengaron una tasa que se ubica en 5% anual hasta el mes de julio de 2013.

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Transacciones**

Sociedad	Relación	Transacción	2014	2013
<b>Compras</b>				
Aerostarsabco S.A.	Control Común	Comercial	-	98,293
			-	98,293
<b>Ventas</b>				
Holdindine S.A.	Control Común	Comercial	-	959
Fabrilfame S.A.	Control Común	Comercial	-	22,321
C&S Sepriv Cia. Ltda.	Control Común	Comercial	-	3,810
Hdineagros S.A.	Control Común	Comercial	-	475
Explocen S.A.	Control Común	Comercial	-	10,385
Inmosolución S.A.	Control Común	Comercial	-	7,960
Aerostarsabco C.A.	Control Común	Comercial	-	31,975
			-	77,885
<b>Interés por créditos otorgados</b>				
Holdindine S.A.	Control Común	Financiero	-	62,443

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -**

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave que es el Gerente General, los honorarios del miembro clave son asumidos a partir de julio de 2013, antes de esta fecha los honorarios eran asumidos por Holdindine S.A.

Detalle	2014	2013
Honorarios	40,440	20,220

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA crédito tributario	6,887	-
Retenciones de Impuesto a la renta (1)	19,975	271,015
Retenciones IVA	<u>25,755</u>	<u>25,755</u>
	<u>52,617</u>	<u>296,770</u>

- (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.

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	-	1,189
Impuesto a la Renta	93,347	107,967
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	<u>-</u>	<u>25,924</u>
	<u>93,347</u>	<u>135,080</u>

**14. IMPUESTOS**

**Situación fiscal -**

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 intereses). 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 es resultado es aún incierto.

## COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- 1 Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- 2 Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- 3 No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- 4 Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- 5 Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- 6 Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- 7 Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- 8 Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- 9 Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- 10 Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- 11 Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos anteriormente mencionados será mínimo debido a la situación actual de cierre de las operaciones.

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Impuesto a la renta**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	(103,230)	(281,413)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	(57,981)
	<u>(103,230)</u>	<u>(339,394)</u>

**Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	(985,181)	(1,333,823)
Menos: Otras deducciones	-	(29,250)
Más: Gastos no deducibles	365,061	907,341
Pérdida tributaria	(620,120)	(455,732)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo impuesto a la renta mayor al Impuesto a la renta causado	103,230	281,413
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	6,173	76,087
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	-	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	3,710	97,359
Impuesto a la renta por pagar	<u>93,347</u>	<u>107,967</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**Impuesto a la renta diferido -**

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

Al 1 de enero del 2013	57,981
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(57,981)</u>
Al 31 de diciembre del 2013 y 2014	<u>-</u>

- (1) El reverso del Impuesto diferido activo se debió a que en el año 2013 se determinó que la Compañía no seguiría funcionando comercialmente en poco tiempo sus activos y pasivos disminuirán en el tiempo y los activos por impuestos diferidos no podrán ser recuperados en el ya que la empresa se liquidará definitivamente.

15. **PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios a empleados	<u>36,624</u>	<u>323,402</u>	<u>(339,432)</u>	<u>20,594</u>
	<u>36,624</u>	<u>323,402</u>	<u>(339,432)</u>	<u>20,594</u>
<b>Pasivos no corrientes (1)</b>				
Jubilación patronal	<u>31,536</u>	<u>-</u>	<u>(31,536)</u>	<u>-</u>
Desahucio	<u>1,148</u>	<u>-</u>	<u>(1,148)</u>	<u>-</u>
	<u>32,684</u>	<u>-</u>	<u>(32,684)</u>	<u>-</u>
<u>Año 2013</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios a empleados	<u>221,921</u>	<u>1,801,372</u>	<u>(1,986,669)</u>	<u>36,624</u>
	<u>221,921</u>	<u>1,801,372</u>	<u>(1,986,669)</u>	<u>36,624</u>
<b>Pasivos no corrientes (1)</b>				
Jubilación patronal	<u>142,503</u>	<u>-</u>	<u>(110,967)</u>	<u>31,536</u>
Desahucio	<u>4,348</u>	<u>-</u>	<u>(3,200)</u>	<u>1,148</u>
	<u>146,851</u>	<u>-</u>	<u>(114,167)</u>	<u>32,684</u>

- (1) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013, 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. Considerando que COSSFA se encuentra en el proceso de

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

desinversión y que al cierre del ejercicio 2014 cuenta con 4 personas en nómina bajo relación de dependencia no se realiza estudio actuarial se estima que para el año 2015 no existirá en la compañía ningún funcionario en relación de dependencia y la liquidación de sus haberes no será significativo.

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, asciende a US\$50,000 y comprende 500 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$100 cada una.

**17. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados 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, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. GASTOS POR NATURALEZA**

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

2014	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Alquileres varios	2,957	-	2,957
Arriendos	3,500	-	3,500
Depreciaciones (Nota 9)	141,145	-	141,145
Energía, teléfono, combustible y agua	83,368	-	83,368
Gastos servicios	4,273	-	4,273
Gastos de fletes y embalaje	10	-	10
Gastos de viajes y atenciones	187	-	187
Gastos suministros y materiales	4,407	-	4,407
Impuestos y contribuciones	18,204	-	18,204
Mantenimiento y repuestos	10,133	-	10,133
Publicidad y promociones	7,563	-	7,563
Remuneraciones y beneficios sociales	319,892	-	319,892
Seguridad	1,068	-	1,068
Seguros	6,894	-	6,894
Servicios de asesoría técnica	145,797	-	145,797
	<u>749,398</u>	<u>-</u>	<u>749,398</u>
2013	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Alquileres varios	-	1,664	1,664
Arriendos	-	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 operacion	-	70,378	70,378
Gastos de viajes y atenciones	-	13,365	13,365
Gastos suministros y materiales	7,703	30,813	38,516
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	50,882	51,292
	<u>924,358</u>	<u>2,288,164</u>	<u>3,212,522</u>

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. OTROS INGRESOS**

Composición:

	2014	2013
<u>Otros ingresos</u>		
Ajustes	-	192,670
Arriendos y alcuotas (1)	80,071	404,739
Comisiones	-	191,860
Dación de pago	6,480	-
Ingreso inventarios	-	(5,635)
Intereses	13,380	139,483
Marketing	-	6,143
Otros (2)	2,533	121,573
Reembolsos	-	4,874
Reverso beneficios a largo plazo	32,685	-
	<u>135,149</u>	<u>1,055,708</u>
<u>Otros egresos</u>		
Gastos no deducibles	(175,231)	(168,304)
Intereses, multas y otros	(2,421)	(5,446)
Pagos sin comprobantes de venta autorizados	(2,717)	(11,517)
Retenciones asumidas	(111)	(131)
Pérdida en desincorporación de activo fijo	(74,083)	-
	<u>(254,563)</u>	<u>(185,399)</u>
	<u>(119,414)</u>	<u>870,309</u>

- (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.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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 requieran revelación.

\*\*\*\*