

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

NOTAS EXPLICATIVAS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Notas explicativas a los estados financieros

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

La Compañía es subsidiaria de Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial (entidad controlada por el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA), cuya participación es del 90%; el restante 10% es poseído por DINMOB C.A.

Los Organos Superiores de Administración de la Dirección Nacional de Industrias del Ejército - DINE y del 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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas y Junta Directiva de fecha 10 de mayo de 2012.

Situación financiera

En el ejercicio 2011 la Compañía registró una pérdida neta de US\$2,134,904 (2010: US\$3,639,182), con la cual las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2011 totalizan US\$6,311,462 (2010: US\$4,176,558). Dicho volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una causal de disolución de la Compañía, a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. El accionista principal Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha. Como parte de este apoyo, durante el 2011 se realizaron aportes para futuras capitalizaciones de US\$7,939,098.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 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. constituyen los primeros estados financieros 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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Hasta el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico. 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF e las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, de existirlo, 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, de existirlo, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.4 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.

2.5 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene únicamente clientes por cobrar comerciales y otros por cobrar.

2.5.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 360 días.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasificarían como activos no corrientes.

2.5.2 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.6.2 Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

COSSFA S.A. tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios previamente acordados.

2.6.3 Baja de un pasivo financiero

Se da la baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5-3
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Planta y equipo	12 - 15

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados como actividades no operacionales.

2.7.5 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 obtendría 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). 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.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registrará una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la renta por pagar corriente y el Impuesto 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.

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% 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.

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas aplicables a la compañía, se incluyen la exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, en razón de lo mencionado COSSFA S.A., no ha generado Impuesto a la renta durante los años 2009,2010,2011.

2.8.2 Impuestos diferidos

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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo, corresponden principalmente a:

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo, 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 terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 de desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos son medidos al valor justo de los beneficios económicos recibidos o por recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, impuestos específicos, devoluciones y descuentos.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de COSSFA S.A. 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 JUICIOS 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 encuentran basados 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.

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

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como COSSFA S.A., pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, sin embargo, se optó por la adopción anticipada, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

b.1) Conciliación del Patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		<u>(3,837,125)</u>	<u>(577,980)</u>
Ajustes de inventario por valor neto de realización	(a)	(25,194)	(70,204)
Provisiones sociales no consideradas	(b)	(76,082)	(26,268)
Activos por impuestos diferidos	(c)	<u>10,672</u>	<u>22,137</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			(74,335)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(90,604)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		<u>(74,335)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u><u>(4,002,064)</u></u>	<u><u>(652,315)</u></u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11 Y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

b.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 20 10
Utilidad neta según NEC		(3,548,578)
Ajuste de inventario por valor neto de realización	(a)	(25,194)
Provisiones sociales no consideradas	(b)	(76,082)
Ajuste por impuestos diferidos	(c)	10,672
Efecto de la transición a las NIIF		(90,604)
Utilidad neta según NIIF		(3,639,182)

- (a) Los ajustes en la valuación de los inventarios al valor neto de realización, al 1 de enero de 20 10 significó una disminución en el patrimonio a esa de US\$ 70,204 y un cargo adicional durante el año 20 10 de US\$ 25,194.
- (b) De acuerdo a las NIIF, los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) deben ser reconocidos para la totalidad de los empleados de la Compañía, con base en cálculos actuariales y utilizando el método de unidad de crédito proyectado. El efecto de este registro generó al 1 de enero de 20 10 un incremento en la obligación de beneficios sociales por US\$ 26,268 y un cargo adicional a los resultados del período 20 10 de US\$ 76,082.
- (c) El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos de US\$ 22,137 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US\$ 10,672, relacionado fundamentalmente con los efectos tributarios generados en jubilación patronal y desahucio, principalmente.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), 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.

COSSFA S.A. dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Interna, Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía distingue entre los riesgos del mercado financiero, el riesgo de inflación como el con mayor impacto en su negocio.

Dada la estructura de financiamiento, y la composición de sus principales activos, los resultados no son indiferentes a la inflación.

La forma de mitigar este riesgo es manteniendo una adecuada administración de los inventarios y de sus políticas comerciales, tanto en la compra de productos para la venta, como en la fijación de precios de precios de venta de éstos.

5.2 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, no presenta incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

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

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre que siempre existe respecto de la capacidad que puede llegar a tener la compañía, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus proveedores habituales, como a las entidades que le han otorgado financiamiento.

Como parte de la gestión de riesgos, la Compañía cuenta con políticas de gestión de liquidez que aseguran el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. A este respecto, la Compañía realiza un seguimiento diario a su situación de caja, tanto para cubrir sus necesidades inmediatas de fondos, como para aquellas necesidades de mediano y largo plazo, en diversos escenarios previsibles por la Administración.

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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. 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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,390,392	-	-
Obligaciones bancarias	876,135	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,970,300	-	-
Obligaciones bancarias	2,760,057	-	-

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,309,902</u>	<u>-</u>	<u>3,542,682</u>	<u>-</u>	<u>216,234</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Documentos y otras cuentas por cobrar	<u>6,167,235</u>	<u>-</u>	<u>4,919,854</u>	<u>-</u>	<u>483,972</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>9,477,137</u>	<u>-</u>	<u>8,462,536</u>	<u>-</u>	<u>700,206</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones bancarias	<u>876,135</u>	<u>-</u>	<u>2,760,057</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>8,390,392</u>	<u>54,775</u>	<u>5,970,300</u>	<u>33,274</u>	<u>2,070,835</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>9,266,527</u>	<u>54,775</u>	<u>8,730,357</u>	<u>33,274</u>	<u>2,070,835</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011

	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Gastos de operación	-	182,247	182,247
Gastos suministros y materiales	24,004	323,988	347,992
Mantenimientos y repuestos	322,379	181,067	503,446
Remuneraciones y beneficios sociales	582,659	2,330,635	2,913,293
Publicidad y promociones	-	596,466	596,466
Arriendos	-	162,163	162,163
Seguros	63,122	-	63,122
Seguridad	93,931	375,722	469,653
Energía, combustible y agua	53,797	215,188	268,985
Depreciaciones	31,308	125,234	156,542
Servicios de asesoría técnica	41,213	73,834	115,047
Gastos de flete y embalaje	12,578	54,532	67,110
Impuestos y contribuciones	-	884,417	884,417
Gastos de viaje y atenciones	8,296	33,184	41,480
Alquileres varios	8,153	188,650	196,803
	<u>1,241,440</u>	<u>5,727,326</u>	<u>6,968,766</u>

2010

Gastos de personal	565,124	2,260,497	2,825,621
Gastos de servicios	202,093	1,164,652	1,366,745
Gastos de suministros y materiales	10,392	138,068	148,460
Gastos de mantenimiento	359,768	134,340	494,108
Gastos de depreciación	33,070	-	33,070
Gastos por impuestos	-	441,600	441,600
Gastos de operación	-	235,936	235,936
Otros gastos	18	63	81
	<u>1,170,466</u>	<u>4,375,156</u>	<u>5,545,622</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

<u>Cuentas corrientes</u>	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Banco Pichincha C.A.	133,802	3,041	713
Banco General Rumiñahui S.A.	1,694,495	1,523,628	159,719
Banco de la Producción S.A.	120,424	52,718	29,918
Banco del Pacífico S.A.	226,292	278,338	3,787
Banco de Guayaquil	383,913	1,572,714	-
Banco Unibanco	14,882	-	-
Caja Temporal	117,194	94,993	7,046
Caja Chica	18,900	17,250	15,051
Inversiones temporales (1)	600,000	-	-
	<u>3,309,902</u>	<u>3,542,682</u>	<u>216,234</u>

(1) La Compañía mantiene un certificado de depósito en el Banco de Guayaquil, con vencimiento de 30 días plazo a una tasa del 4.5% de interés anual.

9. DOCUMENTOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes locales	6,191,653	4,970,138	480,911
Provisión para cuentas dudosas	(63,719)	(57,136)	-
Subtotal	<u>6,127,934</u>	<u>4,913,002</u>	<u>480,911</u>
Otras cuentas por cobrar			
Empleados	28,824	5,944	2,705
Otros	10,477	908	356
Subtotal	<u>39,301</u>	<u>6,852</u>	<u>3,061</u>
Total	<u>6,167,235</u>	<u>4,919,854</u>	<u>483,972</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
Electrodomésticos	1,011,834	1,144,836	742,462
Viveres no perecibles	1,193,265	994,487	792,153
Licores	4,219	534,218	376,248
Línea de aseo	461,627	516,192	498,417
Vestuario	56,415	534,290	17,842
Línea militar	137,651	301,278	361,523
Línea de belleza	166,113	188,106	133,979
Informática	4,733	153,159	60,538
Artículos de hogar	88,091	108,477	30,915
Viveres perecibles	190,381	96,697	151,696
Otros	222,142	190,318	61,900
	<u>3,536,471</u>	<u>4,762,058</u>	<u>3,227,673</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene en cuentas de orden, mercadería en consignación por un total de US\$2,291,312 (2010: US\$799,145). Esta mercadería es entregada por los diferentes proveedores previa la firma del convenio de consignación respectivo.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Maquinarias	Vehículos	Muebles y enseres u equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero de 2010					
Costo histórico	-	-	46,821	8,720	55,541
Depreciación acumulada	-	-	-	(242)	(242)
Valor en libros	-	-	46,821	8,478	55,299
Movimiento 2010					
Adiciones	49,367	37,084	219,482	203,243	509,176
Depreciación	(1,806)	(3,708)	(12,805)	(15,079)	(33,398)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2010	47,561	33,376	253,498	196,642	531,078
Al 31 de diciembre de 2010					
Costo histórico	49,367	37,084	266,303	211,963	564,717
Depreciación acumulada	(1,806)	(3,708)	(12,805)	(15,320)	(33,640)
Valor en libros	47,561	33,376	253,498	196,642	531,078
Movimiento 2011					
Adiciones	575,475	3,300	36,663	141,859	757,296
Ventas / bajas	-	-	-	(800)	(800)
Depreciación	(27,708)	(7,581)	(29,544)	(89,111)	(153,945)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	595,328	29,095	260,616	248,590	1,133,629
Al 31 de diciembre de 2011					
Costo histórico	624,842	40,384	302,966	353,021	1,321,213
Depreciación acumulada	(29,514)	(11,290)	(42,349)	(104,431)	(187,584)
Valor en libros	<u>595,328</u>	<u>29,095</u>	<u>260,616</u>	<u>248,590</u>	<u>1,133,629</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamos otorgados por el Banco del Pichincha C.A. el 31 de junio de 2011 y 10 de noviembre de 2010, por un valor de US\$1,500,000 y US\$3,000,000, respectivamente, el plazo de vencimiento es de 420 y 360 días y devengaron una tasa de interés del 8.92% anual. Préstamos en el que participa Holdingdine S.A. como codeudora, con la garantía de un cash colateral de US\$525,000 y la constitución de un fideicomiso mercantil de administración de recursos y pagos con Fondos Pichincha S.A.

Dicho fideicomiso tiene por objeto recibir fondos presentes y futuros generados por concepto de facturación proveniente de la venta de los productos o servicios de la Compañía derivada de sus principales clientes, para ser administrados en el pago o cancelación de la obligación mencionada en el párrafo anterior.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Proveedores Locales	7,512,363	5,460,660	2,070,835
Facturas por Recibir (1)	875,048	506,465	-
Otros	2,981	3,175	-
	<u>8,390,392</u>	<u>5,970,300</u>	<u>2,070,835</u>

(1) Corresponde al saldo pendiente de liquidación con los diferentes proveedores de mercadería en consignación.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>Venta de productos</u>		
Holdindine S.A.	22,264	12,559
Dinmob C.A.	2,729	2,355
Energyhdine C.A.	1,337	1,009
Complejo Industrial Fabrilfame S.A.	9,878	9,082
Acerias Nacionales del Ecuador S.A.	22,253	-
Aspros C.A.	174	-
Aychapicho Agros S.A.	293	-
Aereoservicios Tecnicos y Aeroportuarios	9,068	-
C&S Sepriv Cia. Ltda.	84,782	-
F.M.S.B Santa Barbara S.A.	525	-
Hdineagros S.A.	3,455	-
Explocen C.A.	3,719	-
Inmosolucion S.A.	1,106	-
	<u>161,582</u>	<u>25,005</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	Relación	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010
<u>Documentos y otras cuentas por cobrar</u>				
Holdindine S.A.	Accionista	1,226	3,187	-
Dinmob C.A.	Accionista	-	594	-
Energyhdine C.A.	Control común	558	1,000	-
Complejo Industrial Fabrilfame S.A.	Control común	5,952	5,839	-
Aychapicho Agros S.A.	Control común	325	-	-
Aereoservicios Tecnicos y Aeroportuarios	Control común	1,257	-	-
C&S Sepriv Cia. Ltda.	Control común	233	-	-
F.M.S.B Santa Barbara S.A.	Control común	613	-	-
Hdineagros S.A.	Control común	1,144	1,220	-
Explocen C.A.	Control común	1,933	-	-
Inmosolucion S.A.	Control común	433	-	-
		<u>13,674</u>	<u>11,840</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Holdindine S.A. (1)	Accionista	2,637,492	9,185,646	2,864,886
Complejo Industrial Fabrilfame S.A.	Control común	9,047	46,506	-
Acerias Nacionales del Ecuador S.A.	Control común	1,569	-	-
Aereoservicios Técnicos y Aeroportuarios	Control común	14,100	-	-
		<u>2,662,209</u>	<u>9,232,152</u>	<u>2,864,886</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Préstamos otorgados por Holdingdine S.A., dichos valores son utilizados como capital de trabajo por la Compañía, son de corto plazo y devengan un interés a una tasa que se ubica en el 9% anual. La Junta General de Accionistas celebrada el 7 de diciembre de 2010, COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social aprueba la propuesta de compensación de los créditos otorgados por Holdingdine S.A., como Aportaciones para Futuras Capitalizaciones por un total de US\$7,939,098, para su respectivo registro con fecha 1 de enero de 2011. En el año 2011 se recibió un préstamo adicional por US\$ 1.5 millones a 360 días plazo, devenga una tasa de interés de 5% anual.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave que es el Gerente General; los costos por remuneraciones del personal clave fueron de US\$29,340 (2010: US\$7,700).

15. IMPUESTOS

15.1 Impuestos por recuperar

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
IVA crédito tributario	311,681	220,087	337,729
Impuesto a la renta anticipado	242,628	65,634	2,074
Iva en compra de bienes	-	370,416	-
Retenciones Iva	-	25,981	-
	<u>554,309</u>	<u>682,117</u>	<u>339,802</u>

15.2 Impuestos por pagar

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Iva por Pagar	597,239	410,162	5,178
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	38,425	44,459	12,582
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	32,197	8,091	-
	<u>667,861</u>	<u>462,712</u>	<u>17,760</u>

15.3 Composición del gasto impuesto a la renta

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido	-	10,671
	<u>-</u>	<u>10,671</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

15.4 Impuesto corriente

(a) Amortización de pérdidas fiscales:

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al cierre del 2011 las pérdidas tributarias ascienden a aproximadamente US\$1,863,212 (2010: US\$2,907,736), pues la Compañía en estos años no generó utilidades.

(b) Situación fiscal:

Los años 2009 a 2011, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

15.5 Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Valor neto de realizacion	Jubilación patronal y desahucio	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos:			
Al 1 de enero de 2010	17,551	4,586	22,137
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,390</u>	<u>6,280</u>	<u>10,670</u>
Al 31 de diciembre del 2010	21,941	10,866	32,807
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>21,941</u></u>	<u><u>10,866</u></u>	<u><u>32,807</u></u>

Este impuesto a la renta diferido se espera recuperar después de 12 meses contados a partir del 31 de diciembre de 2011.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	(224,317)	(147,510)	159,792	(212,035)
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	(41,959)	(70,998)	-	(112,957)
Desahucio	(5,286)	(6,321)	-	(11,607)
Total beneficios a empleados	(47,245)	(77,319)	-	(124,564)
<u>Año 2010</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	(80,990)	(198,550)	55,223	(224,317)
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	(17,624)	(24,335)	-	(41,959)
Desahucio	(717)	(4,569)	-	(5,286)
Total beneficios a empleados (1)	(18,341)	(28,904)	-	(47,245)

(1) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	8.7	8.7
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(a) 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

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Capital social

El capital social autorizado consiste de 500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 valor unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "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 "Resultados Acumulados por aplicación inicial de "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

Alejandro Arellano B.
Contador General
RUC 1715835698001