

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

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

INDICE

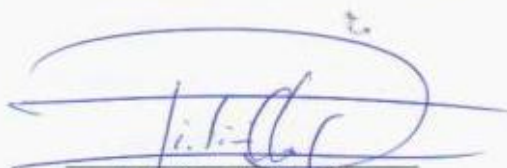
Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	3,031,300	3,309,902
Documentos y otras cuentas por cobrar	8	4,725,063	6,154,818
Documentos, cuentas por cobrar relacionadas		23,766	12,417
Impuestos por recuperar	14	296,770	554,309
Inventarios	9	4,121,586	3,536,471
Anticipos		70,844	55,747
Total activos corrientes		12,269,329	13,623,664
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	960,686	1,133,629
Activos por impuestos diferidos	14	57,981	32,808
Total activos no corrientes		1,018,667	1,166,437
Total activos		13,287,996	14,790,101

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


Ing. Romel Vintimilla
Gerente General


Alejandro Arellano
Contador General

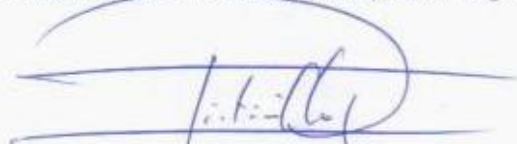
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	11	516,511	876,135
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	7,853,464	8,390,392
Compañías relacionadas	13	2,319,153	2,662,209
Otras cuentas por pagar		26,833	-
Beneficios a empleados	14	221,921	212,035
Impuestos por pagar	14	322,059	667,861
Total pasivos corrientes		11,259,941	12,808,632
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	14	146,851	124,564
Otras cuentas por pagar		36,773	54,775
Total pasivos no corrientes		183,624	179,339
Total pasivos		11,443,565	12,987,971
Patrimonio			
Capital social	15	50,000	50,000
Aportes futuras capitalizaciones		8,228,531	8,228,531
Resultados acumulados	15	(6,434,100)	(6,476,401)
Total patrimonio		1,844,431	1,802,130
Total pasivo y patrimonio		13,287,996	14,790,101

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


Ing. Romel Vintimilla
Gerente General


Alejandro Arellano
Contador General

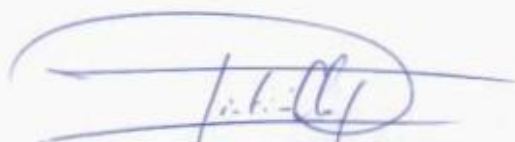
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	Nota	2012	2011
Ingresos por ventas		39,181,471	35,545,738
Costo de ventas		(33,597,308)	(31,085,017)
Utilidad bruta		5,584,163	4,460,721
Gastos de administración	6	(1,412,485)	(1,241,440)
Gastos de ventas	6	(5,093,775)	(5,727,326)
		(6,506,260)	(6,968,766)
Pérdida operacional		(922,097)	(2,508,045)
Otros ingresos (gastos), neto		1,648,796	945,417
Gastos financieros, neto		(497,264)	(572,276)
		1,151,532	373,141
Utilidad/Pérdida antes de impuesto a la renta		229,435	(2,134,904)
Impuesto a la Renta Corriente		(259,552)	
Efecto Impuesto Diferido	14	25,173	-
Pérdida neta		(4,944)	(2,134,904)
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del año		(4,944)	(2,134,904)

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


Ing. Romel Vintimilla
Gerente General


Alejandro Arellano
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados		
			Adopción NIIF	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	50,000	289,433	(164,939)	(4,176,558)	(4,341,497)
Aportes futuras capitalizaciones		7,939,098			7,939,098
Resultado Integral del año				(2,134,904)	(2,134,904)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	50,000	8,228,531	(164,939)	(6,311,462)	(6,476,401)
Regularización ajustes NIIF			47,245		47,245
Resultado Integral del año				(4,944)	(4,944)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	50,000	8,228,531	(117,694)	(6,316,406)	(6,434,100)
					1,844,431

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


 Ing. Romel Vintimilla
 Gerente General


 Alejandro Arellano
 Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO (Expresado en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral del año		(4,944)	(2,134,904)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	10	230,890	153,946
Provisión para cuentas dudosas	8	80,287	6,583
Beneficios a empleados - pasivos no corrientes		69,532	77,319
		375,765	(1,897,056)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y otras cuentas por cobrar		1,338,119	(1,253,965)
Impuestos por recuperar		257,539	127,808
Inventarios		(585,115)	1,225,587
Anticipos		(15,096)	201,657
Proveedores y otras cuentas por pagar		(536,928)	2,398,303
Entidades relacionadas		-	(50,000)
Beneficios a empleados		9,886	(12,282)
Impuestos por pagar		(345,802)	205,140
Otras cuentas por pagar CP		26,833	-
Otras cuentas por pagar LP		(18,002)	21,502
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		507,199	966,694
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos, neto		(57,947)	(756,496)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(57,947)	(756,496)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos (pagados) recibidos de compañías relacionadas		(343,056)	1,440,944
Obligaciones bancarias		(359,624)	(1,883,922)
Activos Diferidos		(25,174)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(727,854)	(442,978)
(Disminución) neta de efectivo		(278,602)	(232,780)
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al principio del año		3,309,902	3,542,682
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al fin del año		3,031,300	3,309,902

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


Ing. Romel Vintimilla
Gerente General


Alejandro Arellano
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Índice

Nota	Página
1. INFORMACIÓN GENERAL	9
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	10
2.1. Bases de preparación de estados financieros	10
2.2. Traducción de moneda extranjera	13
2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo	14
2.4. Inventarios	14
2.5. Activos financieros	14
2.5.1. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15
2.5.2. Baja de un activo financiero	15
2.6. Pasivos financieros	15
2.6.1. Obligaciones bancarias	15
2.6.2. Proveedores y otras cuentas por pagar	15
2.6.3. Baja de un pasivo financiero	16
2.7. Propiedades, planta y equipo	16
2.7.1. Medición en el momento de reconocimiento	16
2.7.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo	16
2.7.3. Método de depreciación y vidas útiles	16
2.7.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo	17
2.7.5. Deterioro de activos no financieros	17
2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido	17
2.8.1. Impuesto corriente	18
2.8.2. Impuestos diferidos	18
2.9. Beneficios a empleados	19
2.10. Reconocimiento de ingresos	20
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	20
4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	21
4.1. Factores de riesgo financiero	21
4.2. Riesgo de crédito	22
4.3. Riesgo de liquidez	22
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	24
6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA	25
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	26
8. DOCUMENTOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26
9. INVENTARIOS	27
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	28
11. OBLIGACIONES BANCARIAS	29
12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30
13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS	30
14. IMPUESTOS	32
14.1. Impuesto por recuperar	32
14.2. Impuestos por pagar	33

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Índice

Nota	Página
14.3. Composición del gasto impuesto a la renta	33
14.4. Impuesto corriente	33
14.5. Impuesto a la renta diferido	34
15. CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS	36
16. CONTINGENCIAS	36
17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	37
18. EVENTOS POSTERIORES	38

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Los Organismos 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.

La compañía Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial, con fecha 1 de Agosto de 2012, cede el 100% de las acciones de COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (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.

En comunicado del 04 de octubre de 2012, el Director General del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA informa al Presidente Ejecutivo del Holdingdine S.A. sobre las políticas a ser observadas por el grupo empresarial del ISSFA en el período de transición, y en la cual se define entre otras cosas, que durante la etapa de transición Holdingdine S.A. deberá desarrollar y ejecutar todas las actividades que garanticen el eficiente funcionamiento del Grupo Empresarial, por tal circunstancia COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social seguirá siendo controlada por el Holdingdine S.A.

Situación financiera

En el ejercicio 2012 la Compañía registró una pérdida neta de 4,944 (2011: 2,134,904), con la cual las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2012 totalizan 6,434,100 (2011: 6,476,401). Dicho volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye un causal de disolución de la Compañía.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Las políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del ejercicio.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(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 2012 y 2011, la Compañía mantiene únicamente clientes por cobrar comerciales y otros por cobrar.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 sí, y solo sí, 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.

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:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Vida útil (en años)
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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 imponderables 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 23% 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. Comisariatos Servicio Social, no ha generado Impuesto a la renta durante los años 2009, 2010, 2011, 2012.

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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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 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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 período 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.

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. Comisariatos Servicio Social 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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo 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. Comisariatos Servicio Social 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.

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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 venta de éstos.

4.2 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 período 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.

4.3 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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 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
Al 31 de diciembre de 2012			
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,853,464	-	-
Obligaciones bancarias	516,511	-	-
Al 31 de diciembre de 2011			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,390,392	-	-
Obligaciones bancarias	876,135	-	-

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,031,300	-	3,309,902	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y otras cuentas por cobrar Entidades Relacionadas	4,725,063	-	6,154,818	-
	23,766	-	12,417	-
Total activos financieros	7,780,129	-	9,477,137	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	516,511	-	876,135	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,853,464	36,773	8,390,392	54,775
Total pasivos financieros	8,369,975	36,773	9,266,527	54,775

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalentes 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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012

	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Gastos de operación	-	256,798	256,798
Gastos suministros y materiales	13,045	548,743	561,788
Mantenimientos y repuestos	23,297	275,195	298,492
Remuneraciones y beneficios sociales	1,169,939	1,429,925	2,599,864
Publicidad y promociones	-	376,719	376,719
Arriendos	-	146,772	146,772
Seguros	61,400	-	61,400
Seguridad	-	379,131	379,131
Energía, combustible y agua	38,195	214,583	252,778
Depreciaciones	28,205	202,698	230,903
Servicios de asesoría técnica	62,782	8,845	71,627
Gastos de flete y embalaje	3,717	83,358	87,075
Impuestos y contribuciones	-	1,109,362	1,109,362
Gastos de viaje y atenciones	11,905	20,496	32,401
Alquileres varios	-	41,150	41,150
	1,412,485	5,093,775	6,506,260

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	2,913,294
Publicidad y promociones	-	596,466	596,466
Arriendos	-	162,163	162,163
Seguros	63,122	-	63,122
Seguridad	93,931	375,721	469,652
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
	1,241,440	5,727,326	6,968,766

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. 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:

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Cuentas corrientes</u>		
Banco Pichincha C.A.	853,575	133,802
Banco General Rumiñahui S.A.	922,660	1,694,495
Banco de la Producción S.A.	21,561	120,424
Banco del Pacífico S.A.	117,162	226,292
Banco de Guayaquil	905,061	383,913
Banco Unibanco	38,493	14,882
Caja temporal	159,068 (1)	117,194
Caja chica	13,720	18,900
Inversiones temporales	-	600,000
	<u>3,031,300</u>	<u>3,309,902</u>

- (1) El saldo de caja temporal está compuesto por todos los depósitos pendientes de ejecutarse de las ventas realizadas el último día de diciembre 2012. Estos valores fueron depositados el primer día laborable del año 2013.

8. DOCUMENTOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Clientes locales	4,482,150	6,179,236
Provisión para cuentas dudosas	(144,006)	(63,719)
Subtotal	<u>4,338,144</u>	<u>6,115,517</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Empleados	30,489	28,824
Otros Clientes	321,862	10,477
Otros	34,568	-
Subtotal	<u>386,919</u>	<u>39,301</u>
Total	<u>4,725,063</u>	<u>6,154,818</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Viveres no perecibles	1,661,413	1,193,265
Línea de aseo	662,582	461,627
Electrodomésticos	556,307	1,011,834
Otros	344,453	222,142
Viveres perecibles	266,454	190,381
Línea de belleza	179,131	166,113
Artículos de hogar	163,804	88,091
Línea militar	142,696	137,651
Vestuario	128,007	56,415
Informática	14,473	4,733
Licores	2,266	4,219
Total	4,121,586	3,536,471

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene en cuentas de orden, mercadería en consignación por un total de 1,965,716 y 2,291,312, respectivamente. Esta mercadería es entregada por los diferentes proveedores previa la firma del convenio de consignación respectivo.

Durante el año 2013, la empresa se encuentra realizando una Auditoría Interna enfocada principalmente a determinar responsabilidades del faltante de inventario del año 2012, especialmente en el Punto de Venta Sur -La Magdalena, con la expectativa de iniciar acciones legales contra los responsables de los mismos a fin de precautelar el beneficio de la compañía.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Maquinaria	624,842	624,842
Vehículos	40,384	40,384
Muebles, enseres y equipos de oficina	308,954	302,966
Equipos de computación	404,980	353,021
Dep. acum. maquinaria	(92,055)	(29,514)
Dep. acum. vehículos	(19,696)	(11,289)
Dep. acum. muebles, enseres y equipos de oficina	(73,101)	(42,350)
Dep. acum. Equipo de computación	(233,622)	(104,431)
Total	960,686	1,133,629

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Descripción	Maquinaria	Vehículos	Muebles enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Costo histórico	49,367	37,084	266,303	211,963	564,717
Depreciación acumulada	(1,806)	(3,708)	(12,805)	(15,320)	(33,639)
Al 31 de diciembre de 2010	47,561	33,376	253,498	196,643	531,078
Movimiento 2011					
Adiciones	575,475	3,300	36,663	141,859	757,296
Ventas /bajas	-	-	-	(800)	(800)
Depreciación	(27,708)	(7,581)	(29,545)	(89,112)	(153,946)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	595,328	29,095	260,616	248,590	1,133,628
Al 31 de diciembre de 2011					
Costo histórico	624,842	40,384	302,966	353,021	1,321,213
Depreciación acumulada	(29,514)	(11,289)	(42,350)	(104,431)	(187,584)
Valor en libros	595,328	29,095	260,616	248,590	1,133,629
Movimiento 2012					
Adiciones	-	-	5,988	51,959	57,947
Depreciación	(62,541)	(8,407)	(30,751)	(129,191)	(230,890)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	532,787	20,688	235,853	171,358	960,686
Al 31 de diciembre de 2012					
Costo histórico	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	532,787	20,688	235,853	171,358	960,686

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamos otorgados por el Banco del Pichincha C.A. el 02 de mayo de 2012 por 1,500,000, el plazo de vencimiento es de 360 días y devengó una tasa de interés del 8.92% anual. Préstamos en el que participa Holdingdine S.A. como codeudora, y la constitución de un fideicomiso mercantil de administración de recursos y pagos con Fondos Pichincha S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo del préstamo es de 516,511 y 876,135, respectivamente.

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.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

		31 de diciembre	
		2012	2011
Proveedores locales		6,634,434	7,512,363
Provision obligaciones proveedores	(1)	635,050	875,048
Anticipo clientes	(2)	512,909	-
Ingreso diferido	(3)	65,077	-
Otros		5,994	2,981
		<u>7,853,464</u>	<u>8,390,392</u>

- (1) Corresponde en su mayor parte a provisiones por pagar a proveedores de mercadería en consignación producto de las ventas mensuales de este tipo de inventarios por 525,789.
- (2) Corresponde principalmente a notas de crédito emitidas a favor clientes por devoluciones parciales o totales de mercadería.
- (3) Corresponde al saldo pendiente por devengar como ingreso de los intereses cobrados por ventas a crédito.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>Venta de productos</u>		
Holdingdine S.A.	8,643	22,264
Dinmob C.A.	324	2,729
Energyhdine C.A.	2,802	1,337
Complejo Industrial Fabrilfame S.A.	27,101	9,878
Acerías Nacionales del Ecuador S.A	55,664	22,253
Aspros C.A.	-	174
Aychapicho Agros S.A.	-	293
Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios	7,442	9,068
Aerostar SABCO	12,926	-
C&S Sepriv Cia. Ltda.	57,449	84,782
F.M.S.B Santa Bárbara S.A.	553	525
Hdineagros S.A.	2,388	3,455
Explocen C.A.	9,081	3,719
Inmosolucion S.A.	4,239	1,105
	<u>188,612</u>	<u>161,582</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	Relación	31 de diciembre	
		2012	2011
<u>Documentos y otras cuentas por cobrar</u>			
Holdingdine S.A.	Control común	12,472	1,226
Dinmob C.A.	Control común	-	-
Energyhdine C.A.	Control común	-	558
Complejo Industrial Fabrilfame S.A.	Control común	-	5,952
Aychapicho Agros S.A.	Control común	-	325
Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios	Control común	75	-
Aerostar Sabco	Control común	9,279	-
C&S Sepriv Cia. Ltda.	Control común	1,940	233
F.M.S.B Santa Bárbara S.A.	Control común	-	613
Hdineagros S.A.	Control común	-	1,144
Explocen C.A.	Control común	-	1,933
Inmosolucion S.A.	Control común	-	433
		<u>23,766</u>	<u>12,417</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Relación	31 de diciembre		
	2012	2011	
<u>Cuentas por pagar</u>			
Holdingdine S.A. (1)	Control común	2,138,328	2,637,492
Complejo Industrial Fabrillfame S.A.	Control común	782	9,047
Acerías Nacionales del Ecuador S.A	Control común	79,713	1,570
Aeeoservicios Técnicos y Aeroportuarios	Control común	-	14,100
Aerostar SABCO	Control común	100,330	-
		<u>2,319,153</u>	<u>2,662,209</u>

- (1) Préstamos otorgados por Holdingdine S.A., dichos valores son utilizados como capital de trabajo por la Compañía, son de corto plazo y devengan a una tasa que se ubica en el 9% anual en el año 2012 y del 5% anual en el año 2011, cabe señalar que los préstamos han sido renovados de manera anual desde la fecha de concesión.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave que es el Gerente General; los honorarios del miembro clave la Compañía los asume el Holdingdine S.A. de manera directa.

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
IVA crédito tributario	-	311,681
Impuesto a la renta anticipado	271,015	242,628
Retenciones Iva	25,755	-
	<u>296,770</u>	<u>554,309</u>

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14.2 Impuestos por pagar

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
IVA por pagar	261,186	597,239
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	31,747	38,425
Retenciones de impuesto al Valor Agregado	29,126	32,197
	322,059	667,861

14.3 Composición del gasto impuesto a la renta

	31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente (1)	(259,552)	-
Efecto impuestos diferidos	25,173	-
	(234,379)	-

- (1) Este valor se originó luego de realizar la conciliación tributaria del año 2012.

14.4 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 obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al cierre del año 2012 la pérdida tributaria del periodo asciende a 4,944 y año 2011 por 2,134,904, pues la Compañía en estos años no generó utilidades. (1)

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) La compañía generó una utilidad contable de 229,434. Por consiguiente, se amortiza la pérdida acumulada en la conciliación tributaria por un valor de 259,306; según lo estipula la Ley de Régimen Tributario Interno.

(b) Situación fiscal:

La información fiscal se encuentra abierta a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

14.5 Impuesto a la renta diferido

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

	Valor neto de realización	Jubilación patronal y desahucio	Total
Activos por impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2011	21,941	10,867	32,808
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2011	21,941	10,867	32,808
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	2,263	22,910	25,173
Al 31 de diciembre de 2012	24,204	33,777	57,981

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos/ utilizaciones y otros movimientos	Ajustes Años Anteriores	Saldo al final
<u>Año 2012</u>					
Pasivos corrientes					
Beneficios a empleados	(212,035)	(2,244,843)	2,234,957	-	(221,921)
Pasivos no corrientes					
Jubilación patronal	(112,957)	(71,505)	-	41,959	(142,503)
Desahucio	(11,607)	1,973	-	5,286	(4,348)
Total beneficios a empleados	(124,564)	(69,532)	-	47,245 (1)	(146,851)
<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)

- (1) La compañía registra en el año 2011 los ajustes de jubilación patronal y desahucio según estudio actuarial vigente de aquel período. Sin embargo, la compañía detecta que este valor fue registrado dos veces en el mismo período por consiguiente se regulariza el registro duplicado afectando a Resultados Años Anteriores por 47,245

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2012	2011
Tasa de descuento	5.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	1.50%	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	6.00%	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.

15. CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, a criterio de la Administración de la Compañía no mantienen vigentes demandas judiciales o extrajudiciales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$ 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas locales y del exterior que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

18. EVENTOS POSTERIORES

En el mes de agosto del 2012 el Holdingdine transfiere el 100% de las acciones que mantenía en la COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, ISSFA, una institución estatal autónoma, y por tanto una organización de derecho público.

Mediante oficio HDINE-AJS-210 de 20 de marzo de 2013, el Presidente Ejecutivo de HoldingDine S.A. señala que en las compañías anónimas mercantiles en las que el ISSFA, institución estatal, es accionista mayoritario (más del 50%), no es procedente que los trabajadores participen de las utilidades anuales a partir del ejercicio económico 2012.

Mediante oficio No. 1692 del 27 de marzo de 2013, la doctora Viceministra de Trabajo en relación a la consulta realizada por el Presidente Ejecutivo de HOLDINGDINE S.A. señala que "Si bien, HOLDINGDINE S.A., debe administrarse bajo el régimen del derecho privado, es preciso considerar las limitaciones que la ley establece respecto de las entidades de derecho privado en las que haya participación mayoritaria de recursos públicos. En consecuencia, no procede el pago de utilidades al interior del referido Grupo Empresarial".