

102697 (2009)
Dentob
Qu
2010-0512
L

COTZUL S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009



Econ. Manuel Suco Cárdenas **RUC: 0900844465001**
Ave. 9 de Octubre 1904 - Telef.2395655 - P.O.Box 09016961
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

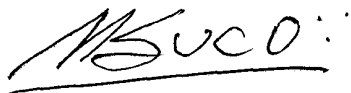
A los señores Accionistas de
COTZUL S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado el balance general adjunto de **COTZUL S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **COTZUL S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COTZUL S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ.Manuel Suco Cárdenas,
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 30, 2010



COTZUL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVO	DIC-2009		DIC-2008	
	\$	% DEL TOTAL	\$	% DEL TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	259,828	18.5	211,663	15.7
Inversiones	179,983	12.8	120,000	8.9
Cuentas por Cobrar	384,698	27.3	441,287	32.6
Provisión para Cuentas Incobrables	-24,779	-1.8	-21,032	-1.6
Inventario de Mercaderías	503,860	35.8	472,776	35.0
Gtos y Pagos Anticipados	26,624	1.9	34,718	2.6
Total	1,330,214	94.5	1,259,412	93.1
ACTIVO FIJO:				
Muebles y Enseres	26,031	1.8	20,992	1.6
Instalaciones	24,166	1.7	24,799	1.8
Equipos de oficina	1,042	0.1	892	0.1
Equipo de Computacion & Software	42,113	3.0	68,653	5.1
Libros tecnicos	338	0.0	293	0.0
Equipos de Seguridad y Otros	516	0.0	575	0.0
Montacarga	11,300	0.8	11,300	0.8
Herramientas	1,152	0.1	632	0.0
Equipo ambiental	4,321	0.3	3,235	0.2
Vehiculos	41,862	3.0	41,862	3.1
Total al Costo	152,841	10.9	173,233	12.8
Depreciación Acumulada	-74,918	-5.3	-80,297	-5.9
ACTIVO FIJO, neto	77,923	5.5	92,936	6.9
TOTAL DEL ACTIVO	1,408,137	100.00	1,352,348	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Proveedores	55,381	3.9	0	0.0
Otras Ctas. por Pagar	55,722	4.0	73,680	5.4
Participación Laboral	20,071	1.4	21,899	1.6
Impuesto a la renta	28,434	2.0	26,794	2.0
Total	159,608	11.3	122,373	9.0
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Reserva para Jubilacion Patronal	78,275	5.6	56,834	4.2
Total	78,275	5.6	56,834	4.2
TOTAL PASIVO	237,883	16.9	179,207	13.3
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	1,019,000	72.4	1,019,000	75.4
Aumento Capital en Tramite		0.0		
Reserva Legal	45,308	3.2	35,640	2.6
Reserva Facultativa	441	0.0	441	0.0
Reserva de Capital	20,202	1.4	20,277	1.5
Utilidades no Distribuidas	0	0.0	3,956	0.3
Utilidad del Ejercicio	85,303	6.1	93,827	6.9
Total Patrimonio	1,170,254	83.1	1,173,141	87
TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL	1,408,137	100.0	1,352,348	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COTZUL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2009

	ANO 2009		ANO 2008	
	US\$	%	US\$	%
VENTAS NETAS	2.082.292	100,0	2.356.423	100,0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	413.614	19,9	230.294	11,1
Compras Locales	46.452	2,2	64.690	3,1
Importaciones	1.180.936	56,7	1.547.456	74,3
Inventario Final	426.388	20,5	413.614	19,9
Costo de Ventas	1.214.614	58,3	1.428.826	68,6
UTILIDAD BRUTA	867.678	41,7	927.597	44,5
GASTOS DE OPERACION:				
Gastos de administracion	387.283	18,6	466.872	22,4
Gastos de importacion	2.550		9.151	
Ventas	299.253	14,4	259.127	12,4
Total	689.086	33,1	735.150	35,3
UTILIDAD EN OPERACIONES	178.592	8,6	192.447	9,2
GASGOS FINANCIEROS	-53.834	-2,6	-41.635	-2,0
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto	9.050	0,4	-4.819	-0,2
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	133.808	6,4	145.993	7,0
Participación Laboral	-20.071	-1,0	-21.899	-1,1
Impuesto a la Renta	-28.434	-1,4	-26.794	-1,3
UTILIDAD NETA	85.303	4,1	97.300	4,7

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

COTZUL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

D E T A L L E	DIC - 2009	DIC - 2008
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	85,303	97,300
Depreciaciones	25,972	28,739
Reserva para Jubilacion Patronal	21,441	37,097
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (aumento) en Cuentas por Cobrar	60,336	-41,411
Disminución (aumento) en Inventarios	-31,084	22,711
Disminución (aumento) en Gtos.y Pagos Antic	8,094	-3,405
Aumento (disminución) en Proveedores	55,381	-1,441
Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-18,146	-2,677
FLUJO NETO EN OPERACIONES	207,297	136,913
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en Activos Fijos	-10,959	-26,686
Aumento en Otros Activos	0	17,241
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-10,959	-9,445
3.FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago en NUMERARIO Aumento de Capital	0	174,000
Dividendos en Efectivo	-88,115	-11,396
Ajustes	-75	
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-88,190	162,604
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	108,148	290,072
4.EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	331,663	41,591
Saldo al final del año	439,811	331,663

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COTZUL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2008	1,173,141	1,019,000	35,640	441	20,277	3,956	93,827
EJERCICIO 2009							
Transferencia utilidad del ejercicio anterior	0					93,827	-93,827
Transferencia a Reserva Legal	0		9,668			-9,668	
Pago Aumento de Capital	0						
Dividendos Pagados	-88,115					-88,115	
Ajustes	-75				-75		
Utilidad Neta del Ejercicio	85,303						85,303
TOTAL A DIC.31 DEL 2009	1,170,254	1,019,000	45,308	441	20,202	0	85,303

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COTZUL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente, como Sociedad Anónima el 5 de Diciembre del año 2000.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
Importación y comercialización de repuestos y comercio en general.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de (MEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y puede diferir de aquellos emitidos de acuerdo

con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

d) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

e) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

f) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Los Activos Fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

Las depreciaciones se calculan en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes, utilizando los siguientes porcentajes (%) anuales:

Muebles y Enseres	10.0%
Instalaciones	10.0%
Equipos de Oficina	10.0%
Equipo de Computación	33.0%

Libros Tecnicos	10.0%
Equipos de Seguridad	10.0%
Montacarga	10.0%
Herramientas	10.0%
Equipo Ambiental	10.0%
Vehiculos	20.0%

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	377,125	429,517
Otros	7,573	11,770
Total	384,698	441,287

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2009 Y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
productos Terminados	426,388	413,614
Importaciones en Transito	77,472	59,162
Total	503,860	472,776

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía registra el siguiente movimiento de sus activos fijos:

Saldo inicial, neto	92,936
Adquisiciones	10,959
Depreciaciones	25,972
Saldo final, neto	77,923

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2009 Y 2008 la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2009 Y 2008, la Compañía registra como unico pasivo a largo plazo la Reserva para Jubilación Patronal con saldos de \$78,275 y \$56,834, respectivamente.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 1,019,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2009 la Compañía NO registra variacion en su capital suscrito y pagado..

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2008 la Compañía registro aumento en su capital suscrito y pagado por 174,000 dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía registra un aumento de US\$9,668 mediante la apropiación de la utilidad del ejercicio 2008.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2008 la Compañía registro un aumento de US\$27,693 mediante la apropiación de la utilidad del ejercicio 2007.

NOTA 12.-PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la compañía NO registra activos ni pasivos contingentes.

NOTA 13.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

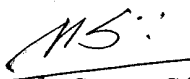
CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2009, fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de Part. Laboral	133,808	145,993
Participación Laboral	-20,071	-21,899
Deducciones por personal discapac.		- 2,457
Deducciones por aumento de empleos		- 14,462
Base Imponible	113,737	107,175
Impuesto a la Renta	28,434	26,794

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.


Econ. Manuel Suco Cárdenas
CPA 4128
SC - RNAE No.017