

102697

COTZUL S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**



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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

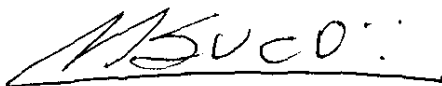
A los señores Accionistas de
COTZUL S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado el balance general adjunto de **COTZUL S.A.** al 31 de diciembre del 2010, 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 2010, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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 25, 2011

COTZUL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO	DIC-2010	% DEL	DIC-2009	% DEL
	\$	TOTAL	\$	TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	291,485	19.7	259,828	18.5
Inversiones	100	0.0	179,983	12.8
Cuentas por Cobrar	553,611	37.4	384,698	27.3
Provisión para Cuentas Incobrables	(29,959)	-2.0	(24,779)	-1.8
Inventario de Mercaderías	599,308	40.5	503,860	35.8
Gtos y Pagos Anticipados	8,280	0.6	26,624	1.9
Total	1,422,825	96.1	1,330,214	94.5
ACTIVO FIJO:				
Muebles y Enseres	27,106	1.8	26,031	1.8
Instalaciones	1,443	0.1	24,166	1.7
Equipos de oficina	1,019	0.1	1,042	0.1
Equipo de Computación & Software	39,245	2.6	42,113	3.0
Libros técnicos	294	0.0	338	0.0
Equipos de Seguridad y Otros	1,044	0.1	516	0.0
Montacarga	11,300	0.8	11,300	0.8
Herramientas	826	0.1	1,152	0.1
Equipo ambiental	4,748	0.3	4,321	0.3
Vehículos	29,812	2.0	41,862	3.0
Otros	31,091	2.1		
Total al Costo	147,928	10.0	152,841	10.9
Depreciación Acumulada	(89,606)	-6.0	(74,918)	-5.3
ACTIVO FIJO, neto	58,322	3.9	77,923	5.5
TOTAL DEL ACTIVO	1,481,147	100.00	1,408,137	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Proveedores	12,767	0.9	55,381	3.9
Otras Ctas. por Pagar	41,170	2.8	55,722	4.0
Participación Laboral	24,881	1.7	20,071	1.4
Impuesto a la renta	35,248	2.4	28,434	2.0
Total	114,066	7.7	159,608	11.3
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Reserva para Jubilación Patronal	91,082	6.1	78,275	5.6
Total	91,082	6.1	78,275	5.6
TOTAL PASIVO	205,148	13.9	237,883	16.9
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	1,019,000	68.8	1,019,000	72.4
Aumento Capital en Trámite	0	0.0		
Reserva Legal	53,839	3.6	45,308	3.2
Reserva Facultativa	441	0.0	441	0.0
Reserva de Capital	20,202	1.4	20,202	1.4
Utilidades no Distribuidas	76,772	5.2	0	0.0
Utilidad del Ejercicio	105,745	7.1	85,303	6.1
Total Patrimonio	1,275,999	86.1	1,170,254	83
TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL	1,481,147	100.0	1,408,137	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.



COTZUL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2010

	ANO 2010		ANO 2009	
	US\$	%	US\$	%
VENTAS NETAS	2.458.620	100,0	2.082.292	100,0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	426.388	17,3	413.614	16,8
Compras Locales	66.235	2,7	46.452	1,9
Importaciones	1.514.570	61,8	1.180.936	48,0
Inventario Final	521.194	21,2	426.388	17,3
Costo de Ventas	1.485.999	60,4	1.214.614	49,4
UTILIDAD BRUTA	972.621	39,6	867.678	35,3
GASTOS DE OPERACION:				
Gastos de administracion	382.380	15,6	387.283	15,8
Gastos de importacion	75.092		2.550	
Ventas	360.952	14,7	299.253	12,2
Total	818.424	33,3	689.086	28,0
UTILIDAD EN OPERACIONES	154.197	6,3	178.592	7,3
GASGOS FINANCIEROS	0	0,0	-53.834	-2,2
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto	11.677	0,5	9.050	0,4
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	165.874	6,7	133.808	5,4
Participación Laboral	-24.881	-1,0	-20.071	-0,8
Impuesto a la Renta	-35.248	-1,4	-28.434	-1,2
UTILIDAD NETA	105.745	4,3	85.303	3,5

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

COTZUL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DETALLE	DIC - 2010	DIC - 2009
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	105.745	85.303
Depreciaciones	20.724	25.972
Reserva para Jubilacion y Desahucio Patronal	13.232	21.441
Provision para Cuentas Incobrables	5.180	0
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	-168.913	60.336
Disminución (aumento) en Inventarios	-95.448	-31.084
Disminución (aumento) en Gtos. y Pagos Antic	18.344	8.094
Aumento (disminución) en Proveedores	-42.614	55.381
Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-3.353	-18.146
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-147.103	207.297
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en Activos Fijos	-1.123	-10.959
Aumento en Otros Activos	0	0
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-1.123	-10.959
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos lagados	0	-88.115
Ajustes		-75
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	0	-88.190
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	-148.226	106.148
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	439.811	331.663
Saldo al final del año	291.585	439.811

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COTZUL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2009	1.170.254	1.019.000	45.308	441	20.202	0	85.303
EJERCICIO 2010							
transferencia utilidad del ejercicio anterior	0					85.303	-85.303
Transferencia a Reserva Legal	0		8.531			-8.531	
Utilidad Neta del Ejercicio	105.745						105.745
TOTAL A DIC. 31 DEL 2010	1.275.999	1.019.000	53.839	441	20.202	76.772	105.745

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COTZUL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
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.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Es

importante destacar desde el ejercicio 2012, la compañía aplicara las Normas Internacionales de Informacion Financiera (NIIF. El ejercicio económico 2011 es el Periodo de Transicion de las NEC a las 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 estimacion de la vida util 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 2010 Y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	519,611	377,125
Otros	34,000	7,573
Total	553,611	384,698

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2010 Y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
productos Terminados	521,194	426,388
Importaciones en Transito	78,114	77,472
Total	599,308	503,860

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 la Compañía registra los siguientes movimientos de sus activos fijos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial, neto	77,923	92,936
Adquisiciones	1,123	10,959
Depreciaciones	20,724	25,972
Saldo Final, neto	58,322	77,923

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2010 Y 2009 la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2010 Y 2009, la Compañía registra como unicos pasivos a largo plazo la Reserva para Jubilación Patronal y la Provision para Desahucio Patronal, con los siguientes saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reserva para Jubilacion Patronal	66,073	57,195
Provision para Desahucio Patronal	25,009	21,080
Total	91,082	78,275

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2010 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 2010 la Compañía NO registra variacion en su capital suscrito y pagado..

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2009 la Compañía no registro aumento en su capital suscrito y pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 la Compañía registra un aumento de US\$8,531 mediante la apropiación de la utilidad del ejercicio 2009.

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

NOTA 12.-PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, 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.

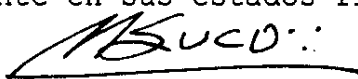
CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

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 2010, fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de Part. Laboral	165,874	133,808
Participación Laboral	-24,881	-20,071
Deducciones por personal discapac.		
Deducciones por aumento de empleos		
Base Imponible	140,993	113,737
Impuesto a la Renta	35,248	28,434

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