Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Sucre 222 y Pedro Carbo - Edificio San Lorenzo - 3er. Piso Oficina 31
R.U.C. 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA COTZUL S. A.
Ciudad.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía COTZUL S. A. que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen un resumen de políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

   Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La administración es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados de situación financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

   Responsabilidad del auditor.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría ejecutada. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIA). Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Profesional Independiente

AUDITORIAS EXTERNAS • ASESORIA TRIBUTARIA Y CONTABLE • CALIFICADO POR LA "CAE", SUP. DE BANCOS Y SUP. DE COMPAÑIAS
Telf.: 2-526847 • Fax.: 2-526845 • Cel.: 0983545639 • E-mail: auditoriasalcivar@hotmail.com

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para emitir una opinión de auditoría.

Opinión.

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la compañía COTZUL S. A. al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios que emanan de La Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME).

Informe sobre otros requisitos legales.

7. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 dispuesta por las leyes vigentes, se emite por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Atentamente,

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C. P. A. 10221
SC – RNAE # 241

Guayaquil, 06 de Marzo 2017

Profesionalmente a su lado

COTZUL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en Dólares Americanos)

		2016	2015
ACTIVO			
CORRIENTE			
Caja Bancos	D	296.353	358.386
Cuentas y Docum. por Cob.	E	974.388	846.904
Otros Activos		16.611	20.597
Inversiones	F	153.232	103.122
Inventarios	G	990.086	1.501.434
Crédito Tributario	H	32.150	27.731
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**2.462.819**	**2.858.175**
Activo Fijo	I	235.597	270.366
ACTIVO LARGO PLAZO	J		
Interés Préstamo Bancario		2.202	14.215
Seguros Pagados por Anticipado		3.746	3.414
Imp. Dif. por amortizac.de perdida		49.694	0
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO		**55.642**	**17.629**
TOTAL DEL ACTIVO		**2.754.057**	**3.146.170**
PASIVO			
CORRIENTE	K		
Documentos por Pagar		576.274	769.969
15 % Participac. Trabajadores		0	1.029
Impuesto a la Renta Determinado		34.865	2.639
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**611.139**	**773.637**
PASIVO A LARGO PLAZO	L		
Jubilación Patronal		171.171	155.204
Bonificac.Desahucio		60.639	58.840
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		**231.810**	**214.044**
TOTAL DEL PASIVO		**842.948**	**987.681**
PATRIMONIO	M		
Capital Social		1.409.000	1.409.000
Reserva Legal		187.181	186.862
Reserva Facultativa		47.212	4.212
Reserva de Capital		26.838	26.838
Result.Acum. Prov. De Adop. Por Primera Vez		-38.459	-38.459
Util. No Distrib. Result. Acum.		525.755	565.884
Reserva por Valuación		962	962
Utilidad del Ejercicio		-247.379	3.191
TOTAL DEL PATRIMONIO		**1.911.109**	**2.158.488**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.754.057**	**3.146.170**

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

ING. IND. JAIME ABAD A.
GERENTE GENERAL

ING. JOAO RODRIGUEZ
CONTADOR

COTZUL S.A.
ESTADO DE REULTADOS INTEGRALES
al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Dólares Americanos)

	2016	2015
VENTAS NETAS	2.907.460	3.520.037
Costo de Ventas	1.912.240	2.144.214
UTILIDAD BRUTA	**995.220**	**1.375.823**
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Administrativos	608.846	711.871
Gastos de Importación	0	0
Gastos de Ventas	619.574	672.763
Gastos Financieros	27.138	26.279
Total Gastos de Operación	**1.255.558**	**1.410.914**
UTILIDAD EN OPERACIONES	**-260.338**	**-35.091**
Otros Ingresos	35.794	48.117
Otros Egresos	37.665	6.167
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. TRABAJADORES	**-262.209**	**6.859**
Ingresos por Impuesto Diferido	49.694	1.029
Imp. A la Renta (Anticipo)	-34.865	2.639
PERDIDA EJERCICIO	**-247.379**	**3.191**

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

ING. IND. JAIME ABAD A.
GERENTE GENERAL

ING. JOAO RODRIGUEZ
CONTADOR

COTZUL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares americanos)

Conceptos	Capital Social	Reservas				Utilidades Acumuladas	Utilidad Ejercicio	Resultados Acumulados NIIF	Total del Patrimonio
		Legal	Facultativas	de Capital	Valuación				
Saldos al 31 diciembre 2015	1.409.000	186.862	4.212	26.838	962	565.884	3.191	-38.459	2.158.488
Traspasos a reservas Legales		319							319
Traspaso a Reserva Facultativa			43.000						43.000
Traspaso a Reserva de Capital				-					-
Absorción parcial de pérdidas	-	-	-	-			-		-
Traspaso de Utilidades del Ejercicio									-
Utilid no Distrib. Result. Acumulados						(40.128)		0	(40.128)
Disminución en Utilidades ejercicio	-	-	-	-		-	(250.570)		(250.570)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**1.409.000**	**187.181**	**47.212**	**26.838**	**962**	**525.755**	**(247.379)**	**(38.459)**	**1.911.109**

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

ING. IND. JAIME ABAD A.
GERENTE GENERAL

ING. JOAO RODRIGUEZ
CONTADOR

COTZUL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2016
(Expresado en Dólares Americanos)

	2016	2015
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	2.760.633	3.820.103
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-2.885.730	-3.463.726
Intereses pagados	0	0
Otros Ingresos (gastos)netos	-1.871	41.950
Impuesto a la Renta Diferido	49.694	
Efectivo Neto Proveniente (utilizado) actividades de operación	**-77.274**	**398.327**
FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE(UTILIZADO)EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades, neta de ingresos por ventas	43.598	-143.054
Adqusic. Inversiones, neto ingreso	0	131.272
Incremento otros activos	3.987	-20.597
Flujo proveniente de actividades de inversión	**47.584**	**-32.379**
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE(UTILIZADOS)EN ACTIVIADES DE FINANCIACION		
Aumento de obligaciones a largo plazo	17.766	158.419
Disminución (aumento) en inversiones temporales	-50.110	0
Otros	0	0
Efectivo neto proveniente (utilizado) en activ. De financiación	**-32.344**	**158.419**
EFECTO DE VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN LA VARIACION DE CAJA Y EQUIVBALENTES DE CAJA		
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neta durante el año	**-62.033**	**207.529**
Saldo al inicio del año	**358.386**	150.856
Saldo al final del año	**296.353**	**358.385**

Las notas adjuntas forman parte de esta estado

ING. IND. JAIME ABAD A.
GERENTE GENERAL

Ing. Joao Rodríguez
CONTADOR

RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION

	2016	2015
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	**-247.379**	**3.191**
Ajustes para reconciliar el resultado del año con el efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación de propiedades - administración &		
Ventas	-8.829	11.011
Cuentas por cobrar comerciales	-108.814	307.505
Inventarios	511.349	103.772
Gastos anticipados	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	-23.088	-16.432
Otros activos corrientes	-38.014	-7.439
Cuentas por pagar	-15.775	-55.648
Obligaciones bancarias	-168.063	125.121
Otras Cuentas por pagar	-9.857	10.080
Participación de utilidades por pagar	-1.029	-35.710
Impuesto a la renta por pagar del año	32.226	-47.124
Total Ajustes	**170.104**	**395.136**
Efectivo neto proveniente (utilizado) actividades de operación	**-77.274**	**398.327**

Las notas adjuntas forman parte de esta estado

ING. IND. JAIME ABAD A.
GERENTE GENERAL

Ing. Joao Rodríguez
CONTADOR