acman
AUDITORÍA & CONSULTORÍA

KUDOS INTERNATIONAL NETWORK

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 18 de abril del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que de **COTZUL S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. En nuestra 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 de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **COTZUL S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

4. Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones claves de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe:

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899
dmartinez@acman.com.ec
Av. Joaquin Orrantia SG-1 y
Leopoldo Benitez. Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6. Oficina 634
www.acman.com.ec

A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 18 de abril del 2019

4.1 Cuentas por cobrar

La cartera de clientes es un asunto relevante en nuestra auditoria por cuanto su registro contable requiere de la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración de la compañía, por lo que se considera un riesgo de error material ya que puede tener un impacto financiero material en la compañía.

Para satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos y lograr nuestra conclusión general sobre los estados financieros, nuestros procedimientos de auditoria incluyeron:

- Verificar el tratamiento contable dado a las operaciones efectuadas a las cuentas por cobrar, son de conformidad a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".
- Revisión de la cobrabilidad de las cuentas por cobrar.
- Reconocimiento de deterioro.
- Análisis de la antigüedad de los saldos por cobrar.
- Enviamos circularizaciones en función al criterio profesional, para obtener evidencia suficiente de los saldos.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

5. La Administración de **COTZUL S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), y del control interno que permita la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debida a fraude o error.

6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de **COTZUL S.A.**, de continuar como negocio en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899
dmartinez@acman.com.ec
Av. Joaquín Orrantia SG-1 y
Leopoldo Benitez, Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6, Oficina 634
www.acman.com.ec

A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 18 de abril del 2019

7. Los responsables de la Administración son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de **COTZUL S.A.**

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de incorrección material, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantia de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria siempre va a detectar incorreciones materiales cuando existan. Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros. Como parte de una auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA), aplicamos el juicio profesional y mantuvimos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoria que responden a esos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 18 de abril del 2019

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en funcionamiento y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable.

9. Nos comunicamos con la administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

10. También proporcionamos a la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

11. A partir de las comunicaciones con la administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Otros asuntos

12. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, que se presentan para efectos comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes con fecha 05 de marzo de 2018, expresaron una opinión no modificada sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899
dmartinez@acman.com.ec
Av. Joaquín Orrantia SG-1 y
Leopoldo Benitez. Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6, Oficina 634
www.acman.com.ec

acman
AUDITORÍA & CONSULTORÍA

A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 18 de abril del 2019

13. Nuestra opinión adicional, de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **COTZUL S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, se emitirá por separado.

Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899
dmartinez@acman.com.ec
Av. Joaquín Orrantia SG-1 y
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,
Torre B. Piso 6, Oficina 634
www.acman.com.ec

COTZUL S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	166,017	522,899
Activos financieros	6	1,510,576	1,340,494
Inventarios	7	1,844,603	1,138,036
Servicios y otros pagos anticipados		23,160	2,531
Activos por impuestos corrientes	8	84,455	45,270
Otros activos corrientes		9,487	27,154
Total activo corriente		**3,638,298**	**3,076,384**
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipos, neto	9	220,303	238,030
Activos por impuestos diferidos	10	11,717	29,506
Total activo no corriente		**232,020**	**267,536**
Total activo		**3,870,318**	**3,343,920**
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	11	21,184	24,426
Obligaciones con instituciones financieras	12	1,009,911	625,941
Otras obligaciones corrientes	13	155,391	244,953
Otros pasivos corrientes	14	102,754	43,256
Total pasivo corriente		**1,289,240**	**938,576**
Pasivo no corriente			
Provisión por beneficios a empleados	15	252,625	206,362
Total pasivo no corriente		**252,625**	**206,362**
Total de pasivo		**1,541,865**	**1,144,938**
Patrimonio			
Capital social	16	1,409,000	1,409,000
Reservas	18	252,394	234,392
Resultados acumulados	19	667,059	555,590
Total patrimonio		**2,328,453**	**2,198,982**
Total del pasivo y patrimonio		**3,870,318**	**3,343,920**

Ing. Ángel Ledesma Ginatta
Presidente

Ing. Joao Rodríguez Chunga
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

COTZUL S. A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas	20	5,913,986	4,947,371
Total de ingresos de actividades ordinarias		**5,913,986**	**4,947,371**
(-) Costos y gastos			
Costos de ventas	21	3,818,197	3,196,266
Gastos de administración y ventas	22	1,554,420	1,291,408
Total de costos y gastos		**5,372,617**	**4,487,674**
(+) Otros ingresos		50,634	69,193
(-) Gastos no operacionales		121,964	82,714
Utilidad antes de participación e Imp. a la renta		**470,039**	**446,176**
(-) 15% participación trabajadores		70,506	66,926
(-) Impuesto a la renta	23	90,262	71,188
Utilidad antes de reservas		**309,271**	**308,062**
(-) Impuesto diferido	12	17,789	20,189
(-) Amortización y pérdida		118,023	107,861
Utilidad del ejercicio		**173,459**	**180,012**
Utilidad básica por acción	17	0.219	0.219

Ing. Angel Ledesma Ginatta
Presidente

Ing. Joao Rodriguez Chunga
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

COTZUL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Reservas			Resultados acumulados						
	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados adopción NIIF por primera vez	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 01-enero-2017	**1,409,000**	**187,181**	**47,211**	**26,838**	**962**	**525,755**	**-**	**(38,459)**	**(247,379)**	**1,911,109**
Transferencia pérdida 2016	-	-	-	-	-	-	(247,379)	-	247,379	-
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	-	-	-	-	-	107,860	-	-	107,860
Utilidad del ejercicio 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	180,013	180,013
Saldo al 31-diciembre-2017	**1,409,000**	**187,181**	**47,211**	**26,838**	**962**	**525,755**	**(139,519)**	**(38,459)**	**180,013**	**2,198,982**
Transferencia de utilidad 2017	-	18,002	-	-	-	-	-	-	(180,013)	(162,011)
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	-	-	-	-	-	118,023	-	-	118,023
Utilidad del ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	173,459	173,459
Saldo al 31-diciembre-2018	**1,409,000**	**205,183**	**47,211**	**26,838**	**962**	**525,755**	**(21,496)**	**(38,459)**	**173,459**	**2,328,453**

Ing. Angel Ledesma Ginatta
Presidente

Ing. Joao Rodríguez Chunga
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

COTZUL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2018	2017
Disminución/Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**(356,882)**	**73,314**
Flujos de Efectivo utilizados en Actividades de Operación	**(731,277)**	**(118,602)**
Clases de cobros por actividades de operación	**5,790,477**	**4,589,373**
Cobros por las ventas de bienes y prest. de servicios	5,743,884	4,549,537
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	46,593	39,836
Clases de pagos	**(6,333,337)**	**(4,681,680)**
Pagos por el suministro de bienes y servicios	(5,520,444)	(4,026,956)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(812,893)	(654,724)
Dividendos pagados	(162,011)	-
Intereses pagados	(38,123)	(26,295)
Otras entradas (salidas) de efectivo	11,717	-
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión	**(9,574)**	**(25,671)**
Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos	-	612
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(18,995)	(30,509)
Otras entradas (salidas) de efectivo	9,421	4,226
Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Financiación	**383,969**	**217,587**
Otras entradas (salidas) de efectivo	383,969	217,587
Disminución/Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**(356,882)**	**73,314**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	522,899	449,585
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	**166,017**	**522,899**

Ing. Ángel Ledesma Ginatta
Presidente

Ing. Joao Rodríguez Chunga
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

COTZUL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOSG EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

	2018	2017
Ganancia antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	**470,039**	**446,176**
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	**89,136**	**41,270**
Ajustes por gasto de depreciación	31,380	28,076
Ajustes por gastos en provisiones	-	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	57,756	13,194
Cambios en activos y pasivos:	**(1,290,452)**	**(606,048)**
(Incremento) en cuentas por cobrar clientes	(170,103)	(397,834)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(135,641)	(31,069)
(Incremento) en inventarios	(706,568)	(147,950)
(Incremento) en otros activos	(11,716)	-
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(3,233)	(41,323)
(Disminución)/Incremento en otras cuentas por pagar	(35,906)	7,102
(Disminución)/Incremento en beneficios empleados	(65,274)	5,026
(Disminución) en otros pasivos	(162,011)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	**(731,277)**	**(118,602)**

Ing. Ángel Ledesma Ginatta
Presidente

Ing. Joao Rodríguez Chunga
Contador General

Vea notas a los estados financieros.