

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 16 de junio del 2020

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que de **COTZUL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, 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 2019, así como sus resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 periodo 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. Joaquín Orrantía SG-1 y
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6, Oficina 634



RUCITÓRÍA & CONSULTORÍA



A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 16 de junio del 2020

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.
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 auditoría 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 garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar incorrecciones 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.
9. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (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 auditoría 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 auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899

dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Quintanilla SG-1 y
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6, Oficina 634

A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 16 de junio del 2020

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
 - 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 auditoría. 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. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos responsables de nuestra opinión de auditoría.
10. 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.
 11. 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.
 12. 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.



A la Junta de Accionistas de:
COTZUL S.A.
Guayaquil, 16 de junio del 2020

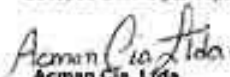
Asuntos que requieren énfasis

Informamos de los siguientes asuntos:

13. Con fecha 04 de abril del 2020, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera resolvió, entre otros asuntos, que para el caso de emisión de obligaciones de corto y largo plazo, la asamblea de obligacionistas podrá autorizar modificaciones al contrato de emisión, respecto de la fecha de pago de los vencimientos de capital e interés de los próximos 120 días, acuerdo privado que deberá ser comunicado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Bolsas de Valores, Depósitos Centralizados de Valores y a todos los participantes del Mercado de Valores en el término de tres días.
14. Los estados financieros de la compañía **COTZUL S.A.**, cortados al 31 de diciembre del 2019, no reflejan ningún probable efecto relacionado con la pandemia denominada COVID-19, declarada como tal por la Organización Mundial de Salud (OMS) el 11 de marzo del 2020. Como consecuencia de lo anterior, el gobierno ecuatoriano dispuso la emergencia sanitaria y reemplazó temporalmente la jornada de trabajo presencial por el sistema de teletrabajo, garantizando el funcionamiento de actividades esenciales.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

15. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.
16. 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 2019, se emitirá por separado.

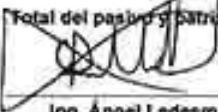

Acman Cia. Ltda.
SC-RRAE-2 No. 472


Catina Silva P.
Socia
Registro Profesional 33.308

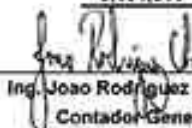
COTZUL S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	335,123	166,017
Activos financieros	7	1,562,075	1,510,576
Inventarios	8	2,416,029	1,844,603
Servicios y otros pagos anticipados	9	2,229	2,303
Activos por impuestos corrientes	10	232,159	84,455
Otros activos corrientes	11	49,481	30,344
Total activo corriente		4,597,096	3,638,298
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipos, neto	12	510,193	220,303
Activos por impuestos diferidos	13	24,227	11,717
Total activo no corriente		534,420	232,020
Total activo		5,131,516	3,870,318
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	14	43,270	21,184
Obligaciones con instituciones financieras	15	1,310,158	1,009,911
Valores emitidos	16	423,475	-
Otras obligaciones corrientes	17	194,954	155,391
Cuentas por pagar relacionadas	18	39,767	54,722
Otros pasivos corrientes	19	16,977	48,032
Total pasivo corriente		2,028,601	1,289,240
Pasivo no corriente			
Provisión por beneficios a empleados	20	289,937	252,625
Valores emitidos	16	354,250	-
Total pasivo no corriente		644,187	252,625
Total de pasivo		2,672,788	1,541,865
Patrimonio			
Capital social	21	1,409,000	1,409,000
Reservas	23	269,739	252,394
Resultados acumulados	24	779,989	667,059
Total patrimonio		2,458,728	2,328,453
Total del pasivo y patrimonio		5,131,516	3,870,318



Ing. Ángel Ladesma Ginatta
Presidente



Ing. Joao Rodriguez Chunga
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

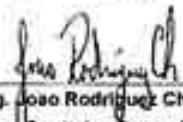
COTZUL S. A.**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas	25	5,881,103	5,913,986
Total de ingresos de actividades ordinarias		5,881,103	5,913,986
(-) Costos de ventas	26	3,903,215	3,818,197
UTILIDAD BRUTA		1,977,888	2,095,789
(-) Gastos de Operación			
Gastos de administración y ventas	27	1,762,443	1,554,420
Utilidad Operacional		215,445	541,369
(*) Ingresos no operacionales	28	48,936	50,634
(-) Gastos no operacionales	29	154,113	121,964
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		108,268	470,039
(-) 15% Participación trabajadores		16,240	70,506
(-) Impuesto a la renta	30	36,821	90,262
Utilidad antes de reservas		55,207	309,271
Otro resultado integral			
Impuesto diferido	13	12,692	(17,789)
Reversiones por pagos de beneficios	13	(182)	-
Amortización de pérdida		-	(118,023)
Otro resultado integral neto		12,510	(135,812)
Resultado integral total del ejercicio, neto		67,717	173,459
Utilidad básica por acción	22	0.039	0.219


 Ing. Ángel Ledesma Ginatta

Presidente


 Ing. Joao Rodriguez Chunga

Contador General

Vea notas a los estados financieros.

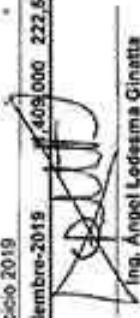
COTZUL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Reservas				Resultados acumulados				Resultado del ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva en capital	Reserva por valoración	Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados asociado al NIF por estimar valor		
Saldo al 01-enero-2018	1,409,000	197,181	47,211	26,838	962	525,765	(139,519)	(38,459)	180,013	2,198,882
Transferencia de utilidad 2017 según acta 07-marzo-2018	-	16,002	-	-	-	-	-	-	(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	525,765	(21,496)	(38,459)	173,459	2,328,453
Transferencia de utilidad 2018 según acta 22-abril-2019	-	17,345	-	-	-	69,384	-	-	(173,459)	(68,729)
Revalúo de edificio	-	-	-	-	247,703	-	-	-	-	247,703
Transferencia de dividendos 2011 según acta 16-diciembre-2019	-	-	-	-	-	(98,415)	-	-	-	(98,415)
Utilidad del ejercicio 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	67,717	67,717
Saldo al 31-diciembre-2019	1,409,000	222,528	47,211	26,838	248,665	496,724	(21,496)	(38,459)	67,717	2,458,728


Ing. Ángel Lodesma Ginatta
Presidente


Ing. Joao Rodriguez 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 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
Incremento/Disminución Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	169,106	(356,882)
Flujos de Efectivo utilizados en Actividades de Operación	(843,747)	(731,277)
Clases de cobros por actividades de operación	5,919,760	5,790,477
Cobros por las ventas de bienes y prest. de servicios	5,882,829	5,743,884
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	36,931	46,593
Clases de pagos	(6,562,477)	(6,333,337)
Pagos por el suministro de bienes y servicios	(5,858,745)	(5,520,444)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(723,732)	(812,893)
Dividendos pagados	(86,729)	(162,011)
Intereses pagados	(94,301)	(38,123)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	11,717
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión	(65,119)	(9,574)
Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos	52	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(71,773)	(18,995)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6,802	9,421
Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Financiación	1,077,972	383,869
Financiamiento por emisión de títulos valores	777,725	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	300,247	383,869
Incremento/Disminución Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	169,106	(356,882)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Periodo	166,017	522,899
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	335,123	166,017

Ing. Ángel Ledesma Ginatta

Presidente

Ing. Joao Rodríguez Chunga

Contador General

Vea notas a los estados financieros.

COTZUL S. A.

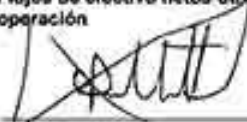
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

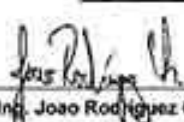
(Expresado en dólares de E.U.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

	2019	2018
Ganancia antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	108,268	470,039
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	<u>(13,378)</u>	<u>89,136</u>
Ajustes por gasto de depreciación	32,586	31,380
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(45,964)	57,756
Cambios en activos y pasivos:	<u>(938,637)</u>	<u>(1,290,452)</u>
Disminución/(Incremento) en cuentas por cobrar clientes	1,725	(170,103)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(169,551)	(135,641)
(Incremento) en inventarios	(571,426)	(706,588)
(Incremento) en otros activos	-	(11,715)
Incremento/(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	22,085	(3,233)
(Disminución)/Incremento en otras cuentas por pagar	(139,532)	(35,906)
(Disminución)/Incremento en beneficios empleados	(81,939)	(65,274)
(Disminución) en otros pasivos	-	(162,011)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>(843,747)</u>	<u>(731,277)</u>


Ing. Ángel Ledesma Ginatta

Presidente


Ing. Joao Rodriguez Chunga

Contador General

Vea notas a los estados financieros.