

102697

COTZUL S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 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 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 25, 2009

COTZUL S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVO	\$	% DEL % DEL TOTAL
<b>CORRIENTE:</b>		
Caja y Bancos	211.663	15,7
Inversiones	120.000	8,9
Cuentas por Cobrar	441.287	32,6
Provisión para Cuentas Incobrables	-21.032	-1,6
Inventario de Mercaderías	472.776	35,0
Gtos y Pagos Anticipados	34.718	2,6
<b>Total</b>	<b>1.259.412</b>	<b>93,1</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>		
Muebles y Enseres	20.992	1,6
Instalaciones	24.799	1,8
Equipos de oficina	892	0,1
Equipo de Computacion & Software	68.653	5,1
Libros tecnicos	293	0,0
Equipos de Seguridad y Otros	575	0,0
Montacarga	11.300	0,8
Herramientas	632	0,0
Equipo ambiental	3.235	0,2
Vehiculos	41.862	3,1
<b>Total al Costo</b>	<b>173.233</b>	<b>12,8</b>
Depreciación Acumulada	-80.297	-5,9
<b>ACTIVO FIJO, neto</b>	<b>92.936</b>	<b>6,9</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.352.348</b>	<b>100,0</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Otras Ctas. por Pagar	73.680	5,4
Participación Laboral	21.899	1,6
Impuesto a la renta	26.794	2,0
<b>Total</b>	<b>122.373</b>	<b>9,0</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Reserva para Jubilacion Patronal	56.834	4,2
<b>Total</b>	<b>56.834</b>	<b>4,2</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>179.207</b>	<b>13,3</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL:</b>		
Capital Social	1.019.000	75,4
Aumento Capital en Tramite		0,0
Reserva Legal	35.640	2,6
Reserva Facultativa	20.718	1,5
Utilidades no Distribuidas	3.956	0,3
Utilidad del Ejercicio	93.827	6,9
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.173.141</b>	<b>86,7</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL</b>	<b>1.352.348</b>	<b>100,0</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**COTZUL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2008**

	US\$	%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>2.356.423</b>	<b>100,0</b>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>		
Inventario Inicial	230.294	9,8
Compras Locales	64.690	2,7
Importaciones	1.547.456	65,7
Inventario Final	413.614	17,6
<b>Costo de Ventas</b>	<b>1.428.826</b>	<b>60,6</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>927.597</b>	<b>39,4</b>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>		
Gastos de administracion	466.872	19,8
Gastos de importacion	9.151	
Ventas	259.127	11,0
<b>Total</b>	<b>735.150</b>	<b>31,2</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>192.447</b>	<b>8,2</b>
GASGOS FINANCIEROS	-41.635	-1,8
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto	-4.819	-0,2
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>145.993</b>	<b>6,2</b>
Participación Laboral	-21.899	-0,9
Impuesto a la Renta	-26.794	-1,1
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>97.300</b>	<b>4,1</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

COTZUL S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	US\$
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>	
Utilidad Neta	97.300
Depreciaciones	28.739
Reserva para Jubilacion Patronal	37.097
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Disminución (aumento) en Cuentas por Cobrar	-41.411
Disminución (aumento) en Inventarios	22.711
Disminución (aumento) en Gtos.y Pagos Antic	-3.405
Aumento (disminución) en Proveedores	-1.441
Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-2.677
<b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>	<b>136.913</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Aumento en Activos Fijos	-26.686
Aumento en Otros Activos	17.241
<b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>	<b>-9.445</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Pago en NUMERARIO Aumento de Capital	174.000
Dividendos en Efectivo	-11.396
<b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>162.604</b>
<b>Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales</b>	<b>290.072</b>
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:</b>	
Saldo al Inicio del Año	41.591
<b>Saldo al final del año</b>	<b>331.663</b>

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

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

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA		RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	PERDIDAS Y GANANCIAS
			LEGAL				
<b>SALDOS AL 31 DIC. DEL 2007</b>	<b>916.710</b>	<b>845.000</b>	<b>7.945</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>63.315</b>	
<b>EJERCICIO 2008</b>							
Apropiación Resultados Ejercicio Anterior	0		27.695	20.718	14.902	-63.315	
Pago Aumento de Capital	174.000	174.000					
Dividendos Pagados	-11.396				-11.396		
Utilidad Neta del Ejercicio	97.300					97.300	
<b>TOTAL A DIC.31 DEL 2008</b>	<b>1.176.614</b>	<b>1.019.000</b>	<b>35.640</b>	<b>20.718</b>	<b>3.956</b>	<b>97.300</b>	

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**COTZUL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**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 2008 y, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

US\$

Clientes	429,517
Otros	11,770
<b>Total</b>	<b>441,287</b>

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

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

US\$

productos Terminados	413,614
Importaciones en Transito	59,162
<b>Total</b>	<b>472,776</b>

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2008 la Compañía registra el siguiente movimiento de sus activos fijos:

Saldo inicial, neto	94,989
Adquisiciones	26,686
Depreciaciones	28,739
Saldo final, neto	92,936

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

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

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía registra como unico pasivo a largo plazo la Reserva para Jubilación Patronal con un saldo de \$56,834.

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2008 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 2008 la Compañía registra 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 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 2008 la Compañía registra un aumento de US\$27,693 mediante la apropiación de la utilidad del ejercicio 2007.

**NOTA 12.-PASIVOS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre del 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 2008, fueron las siguientes:

	US\$
Utilidad antes de Part. Laboral	145,993
Participación Laboral	-21,899
Deducciones por personal discapac.	-2,457
Deducciones por aumento de empleos	-14,462
Base Imponible	107,175
Impuesto a la Renta	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