

COTZUL S.A.

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares americanos)**

A. COTZUL S.A.

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA:

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 5 de Diciembre del año 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del mismo año; como Sociedad Anónima.

B. OPERACIONES:

Sus principales operaciones son:

Importación y comercialización de repuestos para Radio y Televisión al por mayor y menor.

C. RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las disposiciones de la Resolución No. 08-G-DSC.10 DEL 20 DE Noviembre del 2008, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, cortados al 31 de diciembre del 2012.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

• **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.

INVENTARIOS. Están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el sistema promedio.

- **IMPUESTO A LA RENTA.** El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del ejercicio, por el método del impuesto a pagar.

• **REGISTROS CONTABLES.**

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 desde el año 2000.

• **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.**

Los **Activos Fijos**. Están contabilizados al costo de adquisición, corregidos monetariamente por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 16 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil de los activos es como sigue:

| ACTIVOS | AÑOS |
|----------------------------|------|
| Muebles, Enseres y Equipos | 10 % |
| Maquinarias y Equipos | 10 % |
| Equipos de Computación | 33 % |
| Vehículos | 20 % |

D. EFECTIVO

| Nombre de la cuenta | 2012 |
|---|----------------|
| Caja | 1,770 |
| Banco Pichincha Cta. Cte. No.2122257804 | 239,122 |
| Banco ITAU BANK Cta. Cte. No. 6080487 | 13,710 |
| Suman | 254,602 |

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisadas contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y conciliando sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos

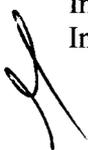
E. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2012 las Inversiones se desglosan de la siguiente manera:

| Nombre de la cuenta | 2011 | 2012 |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Inversión Fideicomiso Garantía. | 100 | 100 |
| Inversiones TIME | 200,575 | 50,000 |
| Suman | 200,675 | 50,100 |

Inversiones Locales.
Fideicomiso de Garantía MB 100

Inversiones Locales
Inversiones DEPOSITOS TEMPORALES, Bco. Pichincha 50,000




F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2012, se originan por las ventas a crédito en diferentes ciudades del país:

| Nombre de Cuenta | 2011 | 2012 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas. y Doc. Por Cobrar | 44,567 | 28,512 |
| Facturas por Cobrar | 588,415 | 846,382 |
| (-)Provisión Cuentas. Incobrables | -30,497 | -38,451 |
| Total Doc. Y Ctas. Por Cobrar | 602,485 | 836,443 |
| Crédito Tributario | 23,109 | 26,812 |
| Suman | 625,594 | 863,253 |

Las cuentas por cobrar a clientes se incrementaron en el año 2012 en la suma de \$ 257,967 que representan el 43,80 % en relación al año anterior, de igual forma también crecieron en \$7,954 las provisiones para cubrir posibles pérdidas que puedan derivarse por falta de recuperación de la cartera.

Crédito Tributario.- Corresponde a:

| | | |
|---------------------------------|----|--------|
| Anticipo de Impuesto a la Renta | \$ | 6,596 |
| Retenciones en la Fuente | | 20,216 |

G. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 los inventarios físicos de mercaderías se conforman de la siguiente manera:

| Nombre de la Cuenta | 2011 | 2012 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Productos Terminados | 545,361 | 670,684 |
| Mercaderías en Tránsito | 126,810 | 94,703 |
| Suman | 672,171 | 765,387 |

La mercadería en almacén tuvo un incremento de \$ 125,323 que representa el 23 % en relación al año anterior, de igual manera las importaciones en tránsito descendieron en la suma de \$ - 32,107 que representa el -25,30 % menos que el ejercicio económico anterior.

Los Inventarios están valorados por el sistema de costo promedio y mantienen un control adecuado en la bodega, mismos que se encuentran sectorizados por líneas específicas de productos, así como también conservados de acuerdo al ambiente, constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo.

H. ACTIVO FIJO

| Nombre de la Cuenta | 2011 | 2012 | Variación |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Muebles y Enseres | 32,215 | 34,293 | 2,078 |
| Instalaciones | 8,513 | 0 | -8,513 |
| Maquinarias y Equipos | | 55,501 | 55,501 |
| Libros Técnicos | 293 | | -293 |
| Equipos de Oficina | 1,163 | | -1,163 |
| Herramientas | 711 | | -711 |
| Equipo de Computación | 45,373 | 59,334 | 13,961 |
| Equipo Ambiental | 5,710 | | -5,710 |
| Vehículos | 41,112 | 41,112 | 0 |
| Equipos de Seguridad y Otros | 1,136 | | -1,136 |
| Otros | 31,487 | | -31,487 |
| Total al Costo | 167,717 | 190,239 | 22,522 |
| Depreciación Acumulada | -106,094 | -120,584 | -14,490 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 61,623 | 69,655 | 8,032 |

En el año 2012, se realizó se realizó la revalorización de Activos Fijos y su depreciación para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF.

Los activos fijos crecieron en la cantidad de \$ 19,789 que equivale al 13.38 %, con respecto al año anterior,

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

| Nombre de la Cuenta | 2011 | 2012 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Proveedores del Exterior | 12,767 | 54,386 |
| Préstamo del Exterior. | 0 | 231,367 |
| Instituciones Locales | | 143,975 |
| Otras Deudas por Pagar Locales | 41,170 | 90,924 |
| Suman | 53,937 | 520,653 |

Proveedores del Exterior.- al 31 de diciembre del 2012, la empresa registra un crédito con la firma Flyin Cloud Proveed Consolidad P/354 por la cantidad de \$ 54,386 que representa un incremento de \$ 41,619 o sea el 326.00 % en relación al año anterior.

Préstamo del Exterior.- El Banco ITAU EUROP. INTERN mantiene un préstamo por la suma de \$ 225,000 con un interés del 2.83% anual que asciende a la cantidad de \$ 6,367, renovado el 4-11-012 con vencimiento el 4-11-2013.

Préstamo de Instituciones Financieras.- Al cierre del ejercicio económico 2012, la empresa registra un saldo a favor del Banco del Pichincha por la suma de \$143,975, con un interés del 11,20% anual conforme al siguiente detalle:

| Operac. No. | F/ de Concesión | F/ Vencimiento | Valor |
|-------------|-----------------|----------------|--------|
| 1617868700 | 2-12-2012 | 14-1-2013 | 42,261 |
| 161768900 | 2-12-2012 | 14-2-2013 | 42,261 |
| 162479000 | 31-12-2012 | 25-1-2013 | 29,726 |
| 162476700 | 31-12-2012 | 25-1-2013 | 29,726 |

Otras Cuentas por Pagar.- al 31 de diciembre del 2012 se registran en esta cuenta los siguientes valores:

Beneficios Sociales:

| | | |
|---|--------|---------------|
| Vacaciones | 13,561 | |
| 13 Sueldo | 3,337 | |
| 14 Sueldo | 10,961 | 27,859 |
| Otros Pasivos Corrientes | | 22,475 |
| Con la Administración Tributaria | | 40,590 |
| Total | | 90,924 |

J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 20,592.

K. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2012, se calculó en base al 24 % sobre la utilidad tributable anual cuyo valor es de \$ 26,838.

L. PASIVO A LARGO PLAZO

La empresa registra al 31 de diciembre del 2012, como únicos pasivos a largo plazo la Reserva para Jubilación Patronal y la Provisión para Desahucio Patronal, con los siguientes saldos:

| Préstamo | 2011 | 2,012 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación Patronal | 91,519 | 124,009 |
| Bonificación desahucio | 22,976 | 31,513 |
| Suman | 114,495 | 155,522 |

M. CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2012 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. No existe variación del Capital entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012.

N. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la Ley de Compañías, se debe transferir un mínimo del 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el Capital.

En el ejercicio económico 2012, la empresa incrementó su provisión para Reserva Legal en la cantidad de \$ 10,315, cuyo valor total al 31 de diciembre del 2012 es de \$ 74,728..

PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre el 2011 y 2012, la compañía no registra activos y pasivos contingentes.

PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA:

| Nombre de la Cuenta | 2011 | 2012 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad antes 15 % Trabajad. | 159,834 | 137,277 |
| Participación Laboral | -23,975 | -20,592 |
| Base Imponible | 135,859 | 116,686 |
| Impuesto a la Renta | 32,606 | 26,838 |



HECHOS SUBSECUENTES

Hasta la emisión de este informe por parte del Auditor Externo, no se presentaron hechos que pudieran tener un efecto relevante en los estados financieros

COTZUL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATVA
Al 31 de Diciembre del 2012

| ACTIVO | 2011 | 2012 | VARIACION |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Corriente | | | |
| Caja Bancos | 189,313 | 254,602 | 65,289 |
| Inversiones | 200,675 | 50,100 | -150,575 |
| Cuentas y Docum. por Cob. | 632,982 | 874,894 | 241,912 |
| (-)Provisión Ctas. Incob. | -30,497 | -38,451 | -7,954 |
| Inventarios | 672,171 | 765,387 | 93,216 |
| Gastos y Pagos Anticip. | 23,109 | 26,811 | 3,702 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1,687,753 | 1,933,343 | 245,590 |
| DIFERIDOS | 17,204 | 15,957 | -1,247 |
| ACTIVO FIJO | 61,623 | 69,655 | 8,032 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 1,766,580 | 2,018,955 | 252,375 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| Corriente | | | |
| Documentos por Pagar | 316,252 | 520,656 | 204,404 |
| 15 % Participac. Trabajadores | 23,975 | 20,592 | -3,383 |
| Impuesto a la Renta | 32,607 | 26,838 | -5,769 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 372,834 | 568,086 | 195,252 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | |
| Jubilación Patronal | 114,495 | 155,522 | 41,027 |
| TOTAL DEL PASIVO | 487,329 | 723,608 | 236,279 |
| PATRIMONIO SOCIAL | | | |
| Capital Social | 1,019,000 | 1,019,000 | 0 |
| Reserva Legal | 64,413 | 74,728 | 10,315 |
| Reserva Facultativa | 441 | 1,921 | 1,480 |
| Reserva de Capital | 19,240 | 19,240 | 0 |
| Utilidades no Distribuidas | 71,943 | 97,044 | 25,101 |
| Util. No Distrib. Result. Acum. | | -7,395 | -7,395 |
| Reserva por Valuación | 961 | 961 | 0 |
| Utilidad del Ejercicio | 103,253 | 89,848 | -13,405 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 1,279,251 | 1,295,347 | 16,096 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1,766,580 | 2,018,955 | 252,375 |