

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

COTZUL S.A. se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 23 de noviembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del 2000. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años y su objetivo principal es dedicarse a la compraventa, distribución, representación, agencias e importaciones de televisores, radios, amplificadores, computadores, máquinas y equipos de oficina eléctricos y electrónicos, instrumentos y equipos musicales, equipos de seguridad industrial y comercial.

Sus principales importaciones son de países como Colombia, Estados Unidos, China, Corea, Taiwán entre otros.

La compañía tiene su domicilio legal en la ciudad de Guayaquil ubicada en Rumichaca 822 y Víctor Manuel Rendón (oficina matriz), y sucursales en Rumichaca 820 y Víctor Manuel Rendón, Chimborazo 214 y Luque, y Av. 25 de Julio y San Miguel de los Bancos.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

El Registro Único de Contribuyente de la Compañía es 0992146036001, siendo su actividad económica principal venta al por mayor y menor de equipo de audio, repuestos y accesorios.

1.2 Condiciones macroeconómicas

Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

En cuanto al comportamiento histórico de los ingresos de la Compañía, se puede apreciar que éste ha sido variable, es así como durante los periodos 2013 – 2014, con ventas de US\$3.089.527 y de US\$4.422.963, registrando un crecimiento de 43,18%; para los periodos 2014 – 2015, con ventas de US\$3.520.039 para el año 2015, los ingresos de la compañía se vieron disminuidos en un 20,41%. Al 31 de diciembre del 2016, los ingresos de la compañía reportaron un total de US\$2.908.216, valor que registró una disminución del 17,38% con respecto a los ingresos reportados en el año 2015. Al 31 de diciembre del 2017, la compañía reporta un incremento del 70,12% con respecto a los ingresos reportados en el año 2016. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía registra un incremento de 19,53%.

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron emitidos con la autorización del Presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas, las mismas que 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 requieran presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren de aquellas usadas en la preparación de los estados financieros de años anteriores. Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revaluación de terrenos y edificios, monto revaluado que la compañía los consideró como costo atribuido de dichos terrenos y edificios, al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación:

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye los saldos en cuentas corrientes y de ahorros de bancos locales de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar no relacionadas, otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuentas por cobrar relacionadas y provisión para deterioro.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: proveedores del exterior, otras cuentas por pagar relacionadas y otros pasivos corrientes.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

a. Cuentas por cobrar compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los préstamos otorgados y pagos realizados a cuenta de compañías relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

b. Cuentas por cobrar clientes

Son valores a cargo de clientes por venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

c. Cuentas y documentos por pagar

Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

d. Obligaciones con instituciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado; los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

e. Cuentas por pagar relacionadas

Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

f. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a. Cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de E.U.A.)

b. Pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas y documentos por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.

Obligaciones con instituciones financieras: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente las obligaciones con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

c. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días

Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por bienes y servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra en el Estado del Resultado Integral en el período en que se producen

En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano

La provisión para cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la Legislación Tributaria vigente y en la experiencia y opinión de la Administración esta es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad y que no requiere provisión adicional.

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.6 Inventarios

Se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según sea el caso; las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

2.6 Impuesto y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses, a los anticipos del impuesto a la renta del periodo corriente y al crédito tributario del impuesto al valor agregado originado por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedad, Planta y Equipos

Son propiedades de inversión mantenidos con la finalidad de conseguir rentas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos. Un bien califica como tal cuando su uso es mayor a un año. Los desembolsos posteriores a la adquisición son capitalizables cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro, de ser el caso. Cuando el valor en libros de propiedades, instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos y valor que consta en libros y son incluidos en el estado del resultado integral del periodo.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante.

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de E.U.A)

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	03 años

Los terrenos no se deprecian.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

a. Reserva legal

De conformidad con el artículo 279 de la Ley de Compañías, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

b. Reserva Facultativa

La Ley de Compañías vigente, permite construir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

c. Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios se reconocen en el período en el que se presta el servicio por preferencia en el grado de realización de la transacción específica. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

d. Costos y gastos

Se registran a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realice la cancelación.

3. - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en las experiencias históricas y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de E.U.A)

Provisión por beneficios a los empleados

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos utilizados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio, tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

4. - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, de liquidez, de crédito y de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

La Administración proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

a. Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro (90 días) y distribuidos en el país, principalmente en las ciudades Guayaquil y Quito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

b. Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

c. Riesgo de Liquidez

La presidencia, la gerencia general y contador general, son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias.

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de E.U.A.)

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros

d. Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

e. Riesgo de Tipo Operacional

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

f. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

g. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente

Consistente con el segmento de industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas y documentos por pagar y obligaciones con instituciones financieras) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deudas con terceros	1,133,849	693,623
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(166,017)	(522,899)
(=) Deuda neta	967,832	170,724
(+) Total patrimonio neto	2,328,453	2,198,982
(=) Capital total	3,296,285	2,369,706
Ratio de apalancamiento	29%	7%

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

5. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	2,770	2,770
Instituciones financieras privadas (1)	163,047	419,929
Inversiones temporales	200	100,200
Total	<u>166,017</u>	<u>522,899</u>

(1) Instituciones financieras privadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Pichincha	145,459	395,156
<u>Bancos del exterior</u>		
Banco Sabadell	17,588	24,773
Total	<u>163,047</u>	<u>419,929</u>

6. - ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
Cuentas por cobrar clientes (1)	1,487,259	1,320,178
Cheques protestados	17,123	24,029
Otras cuentas por cobrar relacionados	49,991	41,089
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	44,096	46,349
Seguros	235	-
Provisión para deterioro (2)	(88,130)	(91,151)
Total	<u>1,510,576</u>	<u>1,340,494</u>

(1) Clientes

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>				<u>Total</u>
		<u>1 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 180</u>	<u>Más de 181</u>	
Clientes	1,077,305	173,121	208,628	23,599	4,406	1,487,259

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

6. - ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

(2) Provisión cuentas incobrables y deterioro

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	(91,151)	(67,571)
Provisión	(14,236)	(23,580)
Ajuste	17,257	-
Saldo al final del año	<u>(88,130)</u>	<u>(91,151)</u>

7. - INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de mercaderías	1,678,050	972,042
Mercaderías en tránsito	166,553	165,994
Total	<u>1,844,603</u>	<u>1,138,036</u>

8. - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario – Impuesto a la renta	-	36,543
Anticipo de impuesto a la renta	-	8,727
Impuesto a la salida de divisas	84,455	-
Total	<u>84,455</u>	<u>45,270</u>

COIZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

9. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al 01-01-2017	Adiciones	Ventas-Bajas Transferencias Ajustes	Saldo al 31-12-2017	Adiciones	Ventas-Bajas Transferencias Ajustes	Saldo al 31-12-2018
Terreno	51,396	-	-	51,396	-	-	51,396
Edificios	81,824	-	-	81,824	-	-	81,824
Maquinaria, equipo e instalaciones	70,633	22,061	-	92,694	41	(7,214)	85,521
Muebles y enseres	75,906	-	(2,031)	73,875	3,898	1,474	79,247
Equipo de oficina	62,269	-	(4,441)	57,828	4,104	(15,698)	46,234
Equipo de computación	54,242	10,392	-	64,634	10,952	2,074	77,660
	396,270	32,453	(6,472)	422,251	18,995	(19,384)	421,862
Menos:							
Depreciación acumulada	(160,673)	(37,063)	13,515	(184,221)	(24,588)	7,230	(201,579)
Total	235,597	(4,610)	7,043	238,030	(5,593)	(12,134)	220,303

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

10. - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>Base</u>	<u>Tasa impositiva</u>	<u>Impuesto Diferido</u>
Saldo al 01- enero - 2018			29,506
Amortización del impuesto diferido de la pérdida tributaria	(118,022)	25%	(29,506)
Impuesto diferido por jubilación patronal	40,431	25%	10,106
Impuesto diferido por desahucio	6,435	25%	1,609
Saldo al 31 - diciembre - 2018			<u>11,717</u>

11. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proveedores:</u>		
Del exterior	21,184	24,417
Seguros Allas	-	9
Total de cuentas y documentos por pagar	<u>21,184</u>	<u>24,426</u>

12. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Pichincha (1)	446,067	160,885
<u>Bancos del exterior</u>		
Banco Sabadell (2)	550,376	454,484
Interés bancario	13,488	10,592
Total obligaciones con instituciones financieras	<u>1,009,911</u>	<u>625,941</u>

(1) Banco Pichincha

- Operación No.307868300, contratado el 28 de septiembre del 2018 por un monto de \$238,720.18, a una tasa de interés de 9.76% anual, con vencimiento el 27 de junio del 2019, préstamo firmas mutuos.
- Operación No.310707900, contratado el 05 de noviembre del 2018 por un monto de \$ 93,896.03 a una tasa de interés de 9.76 % anual, con vencimiento el 4 de mayo del 2019, préstamo firmas mutuos.
- Operación No.319325900, contratado el 20 de diciembre del 2018 por un monto de \$ 130,000 a una tasa de interés de 9.76 % anual, con vencimiento el 18 de junio del 2019, préstamo firmas mutuos
- Operación No.320350000, contratado el 28 de diciembre del 2018 por un monto de \$ 87,000 a una tasa de interés de 9.76 % anual, con vencimiento el 26 de junio del 2019, préstamo firmas mutuos.

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

12. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS. CONTINUACIÓN

(2) Banco Sabadell

- Operación No.6480443, contratado el 20 de julio del 2018 por un monto de \$300.000, a una tasa de interés de 3.00% anual, con vencimiento 15 de julio del 2019, préstamo firmas mutuos.

Operación No. LD/18204/00007, contratado el 23 de julio del 2018 por un monto de \$95.476.31, a una tasa de interés de 3.00% anual, con vencimiento al 18 de enero del 2019, préstamo firmas mutuos

- Operación No. LD/18215/00008, contratado el 03 de agosto del 2018 por un monto de \$ 114,476, a una tasa de interés de 3.53% anual, con vencimiento al 30 de enero del 2019, préstamo firmas mutuos.
- Operación No. LD/18338/00009, contratado el 04 de diciembre del 2018 por un monto de \$127,776, a una tasa de interés de 3.89% anual, con vencimiento al 04 de junio del 2019, préstamo firmas mutuos
- Operación LD/18341/00004, contratado el 07 de diciembre del 2018 por un monto de \$70.215, a una tasa de interés de 3.89% anual, con vencimiento al 05 de junio del 2019, préstamo firmas mutuos.

13. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Con la administración tributaria (1)	45,606	65,396
Impuesto a la renta de pagar del ejercicio	-	71,168
Por beneficios de ley a empleados (2)	39,279	41,442
Participación trabajadores por pagar	70,506	66,927
Total	155,391	244,953

(1) Con la administración tributaria

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Impuesto al valor agregado	55,531	758,837	(780,230)	32,138
Retenciones de IVA	1,703	15,551	(15,515)	1,739
Retenciones en la fuente	3,046	24,904	(23,732)	4,218
Otras retenciones, empleados	5,116	29,447	(27,052)	7,511
Total	65,396	828,739	(846,529)	45,606

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

13. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES, CONTINUACIÓN

(2) Por beneficios de ley a empleados

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Fondo de reserva	276	1.831	(1.842)	265
Vacaciones	24.051	28.844	(26.204)	26.691
Décimo tercer sueldo	3.081	34.326	(34.389)	3.018
Décimo cuarto sueldo	8.421	11.563	(11.884)	8.100
Sueldo por pagar	5.018	9.804	(14.822)	-
Ahorro voluntario	595	2.311	(1.701)	1.205
Total	41,442	88,679	(90,842)	39,279

14. - OTROS PASIVOS CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto Salida Divisa ISD	16.659	9.244
Pacificard	16.134	2.179
Gastos acumulados por pagar	9.916	12.710
Depósitos de clientes	3.395	1.608
Ab. Inés María Espinosa	1.928	-
Sra. Alicia Álvarez	-	87
Diners Club	-	168
<u>Otras cuentas por pagar relacionadas</u>		
Ecolegsa S A	42.535	-
Julio Pani Ledesma	12.187	14.887
Gisella Ledesma Ginatta	-	2.373
Total	102,754	43,256

15. - PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	199.486	159.055
Desahucio	53.139	47.307
Total	252,625	206,362

COTZUL S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

15. - PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS, CONTINUACIÓN

Las hipótesis actuariales e información demográfica consideradas en el año 2018 en el estudio actuarial son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento (%)	8.13%	8.27%
Tasa de incremento salarial (%)	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (%)	10.33%	9.09%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No. de trabajadores activos al final del año	44	44
No. de Jubilados	0	0
No. de salidas al final del período	6	13
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	10.13	9.64
Edad promedio de los trabajadores activos	36.93	37.68
Vida laboral promedio remanente	6.78	6.90
Ingreso mensual promedio jubilados (US\$)	732	709
Ingreso de nóminas + décimo tercero y cuarto sueldo (US\$)	436,009	422,286

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe del actuano son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al inicio del año	185,842	48,525
Costo laboral	18,854	5,065
Costo financiero	14,263	3,462
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(4,459)	(1,064)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	14,184	(788)
Beneficios pagados	-	(603)
Reducción y liquidación anticipada	(3,253)	-
Saldo al final del año	<u>225,431</u>	<u>54,597</u>

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de E.U.A.)

16. - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue de US\$1.409.000 compuesto de 1.409.000 acciones ordinarias y nominalizadas de US\$1,00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Total de acciones emitidas y distribuidas:

<u>Accionistas</u>	<u>No. acciones</u>			<u>Valor Nominal</u>	<u>%</u>
	<u>2017</u>	<u>Transferencias</u>	<u>2018</u>		
Ledesma Ginatta Angel Alberto	282.497	502.213	784.710	784.710	56%
Marriott Pérez María Del Carmen	122.078	502.212	624.290	624.290	44%
Ledesma Ginatta Xavier Emilio	391.659	(391.659)	-	-	-
Febrame S.A.	234.370	(234.370)	-	-	-
Ledesma Ginatta Alfredo Xavier	157.290	(157.290)	-	-	-
Ledesma Ginatta Carlos Antonio	123.329	(123.329)	-	-	-
Ledesma Ginatta Rina Gisella	97.777	(97.777)	-	-	-
Total	1,409,000	-	1,409,000	1,409,000	100%

17. - UTILIDAD BÁSICA POR ACCION

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

El número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades del año - atribuible a los accionistas	309.271	308.062
Número de acciones	1,409,000	1,409,000
Utilidad básica por acción	<u>0.219</u>	<u>0.219</u>

Dividendos pagados

Con fecha 07 de marzo del 2018, según acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas se resolvió la distribución y el pago de dividendos por US\$162.001, correspondiente al ejercicio económico 2017, que fueron pagados durante el año 2018.

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

18. - RESERVAS

18.1 Reserva legal

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

18.2 Reserva facultativa

La Ley de Compañías vigente, permite construir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

19. - RESULTADOS ACUMULADOS

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y transfendos a la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF, podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

20. - VENTAS NETAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	6,310,834	5,472,485
(-) Descuentos en ventas	(45,949)	(59,155)
(-) Devoluciones en ventas	(351,474)	(465,959)
Facturas de reembolso	575	-
Total	<u>5,913,986</u>	<u>4,947,371</u>

21. - COSTOS DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario inicial	972,042	832,948
(+) Compras e importaciones, netas	4,524,208	3,335,360
Total disponible para la venta	<u>5,496,248</u>	<u>4,168,308</u>
(-) Inventario final	(1,678,051)	(972,042)
Total	<u>3,818,197</u>	<u>3,196,266</u>

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de E.U.A.)

22. - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal	14,674	11,181
Sueldos y sobretiempo	303,582	402,120
Honorarios, comisiones locales y del exterior	249,259	154,194
Bonos	57,613	77,644
Arriendo sociedades, personas naturales	8,700	20,736
Servicios básicos y comunicación	12,816	8,195
Comunicaciones	75,520	63,333
Publicidad y promociones	26,509	15,097
Servicios de seguridad	312	5,873
Comisiones	154,671	98,456
Mantenimiento y reparaciones	20,865	17,666
Seguros y reaseguros	16,938	14,290
Suministros y proveeduría	39,507	102,566
Atención medica	2,558	12,054
Investigación	1,737	-
Contribuciones	7,007	4,785
Gastos de gestión	9,566	5,439
Correspondencia	3,446	4,483
Gastos de viaje	53,756	45,798
Transporte general	48,958	64,465
Impuestos y contribuciones	20,140	15,774
Otros gastos	394,745	119,224
Depreciación	31,341	28,034
Total	<u>1,554,420</u>	<u>1,291,408</u>

23. - IMPUESTO A LA RENTA

La compañía en el ejercicio económico 2018 se acogió el beneficio tributario de rebaja de 3 puntos según "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera", R. O. Suplemento 150 de 29 de diciembre del 2017, artículo 1 numeral 9 donde se manifiesta "artículo 37.1 agréguese el siguiente, "Artículo (...).- Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo".

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

23. – IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Determinación del impuesto a pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad Contable	470,039	446,176
(-) Participación utilidades trabajadores	(70,506)	(66,926)
(+) Gastos no deducibles locales	32,673	52,193
(+) Diferencias temporales Jubilación-desahucio	46,866	-
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(118,023)	(107,861)
(=) Base imponible para impuesto a la renta	361,049	323,582
Total impuesto causado	90,262	71,188
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	40,293	28,725
(=) Imp. a la renta causado, mayor al anticipo determinado	49,969	42,463
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	36,543	19,998
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(46,870)	(36,543)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(124,097)	-
(=) Total Impuesto a Pagar	(84,455)	25,918

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCGC12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "...de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo." "...y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos." y "En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. ...".

COTZUL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

24. - SITUACIÓN FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían tan significativas.

25. - IMPUESTO DIFERIDO Y REFORMA TRIBUTARIA

Reformas tributarias

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para microempresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas microempresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.

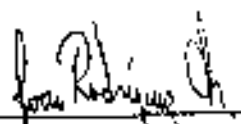
COTZUL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

26. – EVENTOS SUBSECUENTES

Con resolución No. SCVS-INMV-DNAR-SA-2019-00001579 del 21 de febrero de 2019, la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, resuelve la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de la Compañía Cotzul S.A., como Emisor Privado del Sector no Financiero; y, la aprobación de la primera emisión de obligaciones y el contenido del prospecto de oferta pública de Cotzul S.A. por el monto de hasta US\$1,000,000, amparada con garantía general, bajo las características resuelta por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrado el 07 de noviembre del 2018.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Ángel Ledesma Ginatta
Presidente

Ing. Joao Rodríguez Chunga
Contador General