

COTECNA INSPECTION S.A.
SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Empresa

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR:**

(Continuación...)

que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada emitir una opinión con salvedad.

Base para la opinión:

4. **Plan de beneficios definidos post empleo.-** Como parte del proceso de las NIIF, no se ha efectuado el estudio actuarial bajo esta normativa para el año 2009 y el ajuste proveniente del estudio actuarial bajo NEC del año 2010 para la jubilación patronal fue imputado en su totalidad al período 2011 por US\$ 30.126, afectando por lo tanto su comparabilidad con el año 2009 y 2010.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo manifestado en el párrafo base para la opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR** al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.



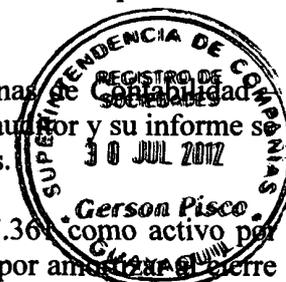
(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR:**

(Continuación...)

Otros asuntos:

6. Sin calificar nuestro opinión, conforme se indica en la Nota a los estados financieros N° 1, no ha sido renovado el contrato con el Ministerio de Finanzas y Crédito Público suscrito en diciembre 2007 para el aforo físico, por lo que estas actividades pueden terminar en cualquier momento; en vista de esta situación la administración de la Compañía ha tomado medidas; tales como: reducción del personal, reubicación de los activos y un control estricto de los gastos. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste con relación a los posibles efectos, en caso de que la Compañía no pueda seguir operando como negocio en marcha.
7. Los estados financieros de **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR** al 31 de diciembre de 2010 y 2009 que se emitieron con fecha 31 de marzo del 2011 fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, dichas normas difieren en algunos aspectos significativos con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Asimismo, debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía en el año 2011 aplicó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 que se presentan adjunto a este informe están preparados bajo esta normativa y se presentan para efectos comparativos.
8. Los estados financieros preparados con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC al 31 de diciembre de 2010 fueron auditados por otro auditor y su informe se emitió con fecha 31 de marzo de 2011 y contiene salvedades.
9. Al 31 de diciembre de 2011 la compañía registró US\$237.360 como activo por impuesto diferido, correspondiente principalmente al saldo por años anteriores de este año de la pérdida tributaria generada en el año 2008. Según la NIC 12, párrafo 24, el reconocimiento del activo por impuesto diferido se realizará en la medida que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que pueda asumir esas diferencias temporarias deducibles, por la tendencia de los resultados de la Compañía, es posible que este valor no pueda ser recuperado en su totalidad, situación que no es posible determinar al cierre del año 2011.



(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR:**

(Continuación...)

Aena.

AENA, Auditores y Consultores Cia. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañía del Ecuador N° 221

Wilson Silva Mantilla

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 31 de enero de 2012



COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	287.131	277.122	89.807
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	298.202	261.911	326.302
Gastos pagados por anticipado	8	7.206	5.223	7.015
		<u>592.539</u>	<u>544.256</u>	<u>423.124</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad y equipo	9	42.406	39.314	109.124
Activos por impuestos diferidos	10	237.361	-	-
Otros activos no corrientes		29.806	17.979	18.666
		<u>309.573</u>	<u>57.293</u>	<u>127.790</u>
Activos totales		<u>902.112</u>	<u>601.549</u>	<u>550.914</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	155.012	208.126	156.712
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	12	65.310	43.432	14.484
Provisiones a corto plazo	13	98.731	59.336	58.661
Pasivos corrientes totales		<u>319.053</u>	<u>310.894</u>	<u>229.857</u>

(Continúa en la siguiente página...)

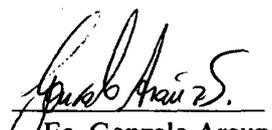
COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

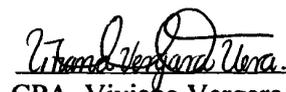
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Continuación...)				
Pasivos no corrientes				
Obligación por beneficios definidos	15	30.126	-	-
Pasivos no corrientes totales		<u>30.126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos totales		<u>349.179</u>	<u>310.894</u>	<u>229.857</u>
Capital social	16	8.604	8.604	8.604
Reserva Legal	17	4.302	4.302	4.302
Reserva de Capital		40.739	40.739	40.739
Ganancias acumuladas	18	499.288	237.010	267.412
		<u>552.933</u>	<u>290.655</u>	<u>321.057</u>
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio total		<u>552.933</u>	<u>290.655</u>	<u>321.057</u>
Pasivo y patrimonio totales		<u>902.112</u>	<u>601.549</u>	<u>550.914</u>


Sr. Fernando Vela
Gerente General


Ec. Gonzalo Arauz
Gerente Financiero


CPA. Viviana Vergara
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 25) forman parte de estos estados financieros

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

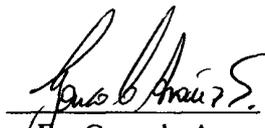
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

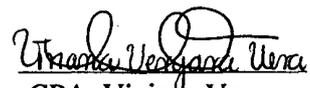
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		842.877	760.166
COSTOS OPERATIVOS	19	-140.746	-153.565
MARGEN BRUTO		<u>702.131</u>	<u>606.601</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	19	-1.625.486	-1.630.879
OTROS INGRESOS		1.379.331	1.124.014
OTROS GASTOS		-138.758	-
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>317.218</u>	<u>99.736</u>
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	20	-54.295	-30.676
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>262.923</u>	<u>69.060</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>262.923</u>	<u>69.060</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		262.923	69.060
Participación no controlante		-	-
		<u>262.923</u>	<u>69.060</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		262.923	69.060
Participación no controlante		-	-
		<u>262.923</u>	<u>69.060</u>
GANANCIA POR ACCION:			
Básica		<u>31</u>	<u>8</u>


Sr. Fernando Vela
Gerente General


Ec. Gonzalo Arauz
Gerente Financiero


CPA. Viviana Vergara
Contadora General

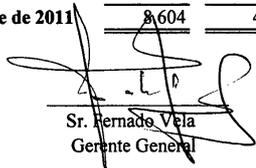
Las notas adjuntas (1 a 25) forman parte de estos estados financieros

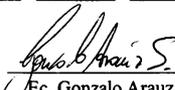
COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

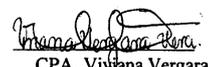
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009
(Expresado en dólares americanos)

Atribuible a los propietarios de la controladora

	Capital Social (16)	Reserva de Capital	Reserva Legal (17)	Ganancias Acumuladas (18)	Total	Participación no controlante	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	8.604	40.739	4.302	267.412	321.057	-	321.057
Cambios en Patrimonio:							
Dividendos	-	-	-	-100.000	-100.000	-	-100.000
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	69.060	69.060	-	69.060
Ajuste años anteriores neto	-	-	-	538	538	-	538
Saldo al 31 de diciembre de 2010	8.604	40.739	4.302	237.010	290.655	-	290.655
Cambios en Patrimonio:							
Dividendos	-	-	-	-235.000	-235.000	-	-235.000
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	262.923	262.923	-	262.923
Activo Impuesto Diferido	-	-	-	233.522	233.522	-	233.522
Ajuste años anteriores neto	-	-	-	833	833	-	833
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8.604	40.739	4.302	499.288	552.933	-	552.933


Sr. Hernando Vela
Gerente General


Ec. Gonzalo Arauz
Gerente Financiero

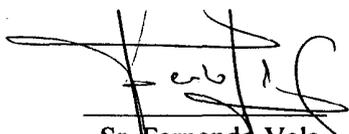

CPA. Viviana Vergara
Contadora General

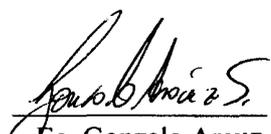
Las notas adjuntas (1 a 25) forman parte de estos estados financieros

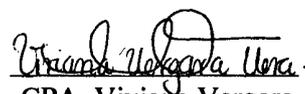
COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		806.586	824.557
Pagado a proveedores y empleados		-1.779.586	-1.680.142
Otros ingresos (egresos), netos		1.240.573	1.107.728
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>267.573</u>	<u>252.143</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedades y equipo, neta	9	-33.209	-14.302
Retiros de propiedades y equipo	9	<u>10.645</u>	<u>49.474</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-22.564</u>	<u>35.172</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados	18	<u>-235.000</u>	<u>-100.000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-235.000</u>	<u>-100.000</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento (Disminución) neta durante el año		10.009	187.315
Saldo al inicio del año	6	<u>277.122</u>	<u>89.807</u>
Saldo al final del año		<u>287.131</u>	<u>277.122</u>


Sr. Fernando Vela
Gerente General


Ec. Gonzalo Arauz
Gerente Financiero


CPA. Viviana Vergara
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 25) forman parte de estos estados financieros

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

a) Operaciones

Cotecna Inspection S.A. fue constituida en Quito Ecuador el 23 de agosto de 1994, su principal actividad es la prestación de servicios especializados de inspección, verificación de origen, aforo físico en destino, control y certificación de las importaciones del Ecuador, con la autorización de la Corporación Aduanera Ecuatoriana quien regula mediante reglamento las tarifas que debe facturar la Compañía.

La Compañía es sucursal de la Compañía Cotecna Inspection S.A. de Ginebra-Suiza y se considera como compañía extranjera según el régimen común de tratamiento, estipulado en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, que permite luego de pagar el impuesto a la renta respectivo transferir libremente utilidades al exterior.

b) Negocio en marcha.-

La tendencia de los ingresos de la Compañía es a disminuir, por la aplicación de la nueva Ley de Aduanas y la codificación de la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado que entró en vigencia a partir de su publicación en el Registro Oficial 196 de octubre 23 del 2007 y su disposición transitoria que indica "que las empresas verificadoras que actualmente prestan el servicio de verificación en origen, prestarán el servicio hasta dentro de noventa días de la publicación en el Registro Oficial de la presente Ley sin prórroga de ninguna naturaleza.

El contrato suscrito el 31 de Diciembre del 2007 con el Ministerio de Finanzas y Crédito Público para el aforo físico principal fuente de ingresos de la Compañía, se mantiene por el Acuerdo Ministerial 130 de junio 4 de 1998 que lo prorrogó hasta la suscripción del contrato definitivo, lo que no ha sucedido hasta la fecha de la emisión del presente informe (enero 31 de 2012), por lo que las actividades de aforo pueden terminar en cualquier momento afectando al personal de la misma.

La Administración de la Compañía ha tomado medidas tales como reducción de personal, reubicación de los activos y un control estrictos de los costos, con una expectativa de cambio de la situación actual a mediano plazo. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto no reflejan todos los ajustes y reclasificaciones que pudieren surgir como consecuencia de esta incertidumbre.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2011 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N°4 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de la transición a estas normas es el 1 de enero de 2010. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2011.

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

2.2. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

2.3. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

2.4. Propiedad y equipo.-

Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

RUBRO	VIDA UTIL
Muebles y enseres	10 años
Materiales y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.5. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.6. Arrendamientos.-

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

2.7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

La mayoría de las prestaciones de servicios se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

2.8. Cuentas comerciales por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

2.9. Beneficios a los empleados: beneficios post-empleo.-

El costo y la obligación de la Empresa de realizar pagos por jubilación patronal se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual del de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional. No es política de Ginebra registrar la provisión por desahucio, se lo reconoce al momento de efectuar el pago.

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-

Para el año 2011 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2011 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2013
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de **Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador**.

4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un

ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación.

4.1. Vida útil de propiedades y equipos.-

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos al final de cada período anual. Durante el período, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el período presentado.

4.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

4.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar.

4.4. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía para el 2010 utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual, para la jubilación patronal.

5. POLITICAS DE GESTION DE RIESGO

Las actividades de la Compañía no están expuestas a riesgos financieros significativos. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el país.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia Financiera local en coordinación con las políticas corporativas a nivel internacional. La Compañía a nivel local no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones.

5.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

a) Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

La categoría cuentas por cobrar incorpora saldos mantenidos en cuentas por cobrar relacionadas principalmente con los servicios prestados a partes relacionadas. En consecuencia, esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de administración de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Compañía.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía incluyen principalmente obligaciones con proveedores, personal, provisiones por riesgos especiales, entre otros.

b) Metodologías de valoración

Los instrumentos financieros no han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (Ver nota a los estados financieros N° 2).

Adicionalmente, al realizar una estimación del valor razonable para efectos informativos de aquellos instrumentos contabilizados a costo amortizado, cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el valor razonable no difiere significativamente del valor de libros presentado. El criterio adoptado es aplicable para los saldos mantenidos en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

c) Efectos en cuentas de resultados

La Compañía identifica pérdidas y ganancias netas para todas las categorías de instrumentos financieros descritas, importes totales de los ingresos y gastos por intereses, calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva para aquellos activos y pasivos que no se registran a valor razonable.

d) Reclasificaciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha presentado reclasificaciones para ninguna de las categorías de instrumentos financieros descritas.

e) Garantías

Al 31 de Diciembre de 2011, 2010 y 2009 la Compañía no ha suscrito ningún tipo de garantías bancarias.

f) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

g) Incumplimientos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

h) Coberturas

La Compañía no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados que hayan sido suscritos a efectos de cubrir riesgos de fluctuación de moneda, tasas de cambio y de interés.

5.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la Empresa mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

Bajo este contexto la Compañía ha adoptado una estrategia de gestión del riesgo financiero simple, y a la vez robusta, en términos de los procedimientos adoptados y su consistencia con el ciclo de negocio, la naturaleza de operaciones y el mercado en el que opera.

La mencionada estrategia se apoya en los siguientes componentes:

- Estructura de gobierno corporativo a nivel internacional
- Segregación de funciones
- Ambiente de control
- Metodologías de apoyo para la toma de decisiones
- Sistemas de información
- Procedimientos formalmente documentados
- Planes de contingencia

En términos generales, los esfuerzos de la Compañía apuntan a mantener una política sustentable en el desarrollo de su negocio, cuya naturaleza incorpora algunos riesgos asociados. En consecuencia, la estrategia de la Compañía tiene un enfoque orientado a mantener una fuerte solvencia financiera, dar relevancia a la obtención de los flujos de caja necesarios para sus inversiones, velar por el adecuado manejo del capital de trabajo, y tomar acciones necesarias para minimizar el riesgo financiero.

De esta manera, **Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador** identifica los riesgos relevantes a su ámbito de acción, de la siguiente forma:

5.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

a) Exposiciones

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en cuentas por cobrar a partes relacionadas. La Compañía ha orientado su gestión de riesgo de crédito hacia el desarrollo de un modelo de gestión que sea consistente con los lineamientos estratégicos de la Compañía y con el perfil característico de las operaciones de crédito llevadas a cabo.

- Análisis de riesgo de créditos.

El reconocimiento adecuado del riesgo de la cartera, es fundamental para el desarrollo del negocio. La Compañía cuenta con un modelo de provisiones que incluye, análisis de riesgo por tipos de clientes, nivel de deterioro de la cuenta; antigüedad del cliente; cupos de cliente y la exigencia de provisiones adicionales para las carteras renegociadas. El modelo de provisiones con capas de antigüedad, la predictibilidad y la suficiencia de éstas, es monitoreado en forma periódica por la administración de la Compañía.

- Separación de funciones.

Por último, la responsabilidad en la gestión del riesgo recae en la gerencia financiera con reporte directo a la Gerencia General con absoluta independencia de las áreas comerciales del negocio. El modelo de crédito definido está descentralizado en la operación y centralizado en la decisión bajo la dependencia de la gerencia financiera.

b) Efecto de garantías sobre las exposiciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no presenta garantías recibidas u otras mejoras crediticias que tengan efectos sobre las exposiciones de crédito señaladas.

c) Concentraciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía identifica sus concentraciones por riesgo de crédito en función de la contraparte relevante para cada rubro de activos financieros. En el caso del

efectivo en caja así como del saldo en bancos, la contraparte son bancos nacionales, en el caso de cuentas por cobrar lo son partes relacionadas.

d) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Compañía monitorea constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados. La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
51.734	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
234.747	AAA-	Estable	Produbanco S.A.

e) Activos financieros vencidos o deteriorados

La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ya que la mayoría constituyen transacciones con sus partes relacionadas.

5.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos (Ver nota a los estados financieros N° 11):

	2011	2010	2009
Cuentas por pagar comerciales	11.324	12.173	-
Vencidas	-	-	-
Por vencer 1 a 60 días	11.324	12.173	
Por vencer a más de 60 días	-	-	-
Cuentas por pagar terceros	3.592	38.899	16.425
Vencidas	-	-	-
Por vencer 1 a 60 días	3.592	22.115	16.425
Por vencer a más de 60 días	-	16.784	
Anticipos de clientes	325	12.084	17.129
	15.241	63.156	33.554

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía cuenta con políticas de gestión de liquidez orientadas a asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, acorde con la escala y riesgo de sus operaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones de excepción, entendiéndose estas últimas como aquellas en las que los flujos de caja o efectivo pueden alejarse sustancialmente de lo esperado, por efecto de cambios no previstos en las condiciones generales del mercado o en la situación particular de cada institución. En este contexto, las herramientas de gestión de riesgo de liquidez han sido diseñadas tanto para asegurar un posicionamiento de balance que permita minimizar la probabilidad de ocurrencia de una crisis de iliquidez interna (políticas de prevención) como para definir los planes de contingencia que permitirían hacer frente ante un escenario de crisis de liquidez.

Para tales efectos, las políticas de gestión de liquidez definen la estrategia de gestión de la Compañía, los roles y responsabilidades de la administración, los límites internos de deslance de flujos, fuentes de riesgo, planes de contingencia y mecanismos de control interno.

Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador, financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. Uno de los indicadores utilizados en el monitoreo del riesgo de liquidez corresponde al flujo de caja, el cual se mide a través de la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a partidas del pasivo y de cuentas de gastos; y de efectivo por recibir, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos; para un determinado plazo y banda temporal.

En el caso de existir un déficit de caja, la Empresa cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas entre otros.

5.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento o en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés, y tasas de cambio de divisas las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja (1)	650	650	888
Bancos	286.481	276.472	88.919
	<u>287.131</u>	<u>277.122</u>	<u>89.807</u>

La Compañía al cierre del período no presenta restricciones de efectivo y equivalentes de efectivo.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes (1)	6.696	31.325	34.007
Partes			
relacionadas (1)	142.096	98.982	179.909
Impuestos y retenciones (2)	139.144	151.688	130.963
Empleados	1.344	3.170	5.641
Otras cuentas por cobrar	15.618	8.114	9.688
	<u>304.898</u>	<u>293.279</u>	<u>360.208</u>
Deterioro de cuentas por cobrar	-6.696	-31.368	-33.906
	<u>298.202</u>	<u>261.911</u>	<u>326.302</u>

(1) Los plazos de vencimiento de las deudas con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 es a 30 días.

(2) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2008 por 112.823, una parte fue utilizado en la declaración del 2011 y el saldo debería ser dado de baja para el 2012.

El movimiento de deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	31.368	33.906
Uso de la Provisión	-24.672	-2.538
	<u>6.696</u>	<u>31.368</u>

La Empresa no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Como política interna la Compañía da de baja anualmente sus cuentas incobrables.

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar cubre la cartera en proceso de cobranza legal y la cartera con retraso en la recuperación por más de 360 días.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador no solicita colaterales en garantía.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros prepagados	5.864	5.223	7.015
Importaciones en tránsito	1.342	-	-
	<u>7.206</u>	<u>5.223</u>	<u>7.015</u>

9. PROPIEDAD Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

COSTO	2011	2010	2009
Vehículos	35.714	35.712	54.930
Equipos de oficina	1.104	67.861	154.671
Equipos de computación	56.184	34.009	527.846
Adecuaciones	-	-	64.907
Muebles y enseres	-	17.125	70.467
	<u>93.002</u>	<u>154.707</u>	<u>872.821</u>
DEPRECIACION ACUMULADA	2011	2010	2009
Vehículos	-19.642	-12.499	-24.574
Equipos de oficina	-728	-67.089	-99.664
Equipos de computación	-30.226	-18.680	-515.672
Adecuaciones	-	-	-61.394
Muebles y enseres	-	-17.125	-62.393
	<u>-50.596</u>	<u>-115.393</u>	<u>-763.697</u>
NETO	2011	2010	2009
Vehículos	16.072	23.213	30.356
Equipos de oficina	376	772	55.007
Equipos de computación	25.958	15.329	12.174
Adecuaciones	-	-	3.513
Muebles y enseres	-	-	8.074
	<u>42.406</u>	<u>39.314</u>	<u>109.124</u>

La propiedad y equipo se valorizan mediante el método del costo. El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Al cierre de los presentes estados financieros no existen propiedades sujetas a arrendamiento financiero.

La Compañía no tiene propiedad o equipo otorgados en garantía a la fecha del cierre del período.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades y equipos, por clases al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009:

Movimiento año 2010	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Adecuaciones	Propiedad y Equipo Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2009, neto	30.356	55.006	12.174	8.074	3.514	109.124
Adiciones	-	795	13.507	-	-	14.302
Retiros	-	-43.741	-	-5.733	-	-49.474
Gasto por depreciación	-7.143	-11.288	-10.352	-2.341	-3.514	-34.638
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010, neto	23.213	772	15.329	-	-	39.314

Movimiento año 2011	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Propiedad y Equipo Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2010, neto	23.213	772	15.329	39.314
Adiciones	-	-	33.209	33.209
Retiros	-	-	-10.645	-10.645
Gasto por depreciación	-7.143	-727	-11.602	-19.472
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	16.070	45	26.291	42.406

El incremento al 31 de diciembre de 2011 corresponde principalmente a la adquisición de computadoras fijas y portátiles.

10. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias fiscales futuras esperadas; la Compañía registró 237.361 como activo de impuesto diferido correspondiente principalmente al saldo por amortizar al cierre de este año de la pérdida generada en el 2008; por la tendencia de los resultados de la Compañía, es posible que este valor no pueda ser recuperado en su totalidad, situación que no es posible determinar al cierre del año 2011.

Se debe considerar que por los años 2011, 2010 y 2009 se amortizó el 11% equivalente a 122.056 y como se explica en la Nota 1 literal b) de los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	3.592	38.899	16.425
Bonos (1)	64.196	60.420	12.400
Provisión riesgos especiales (2)	40.136	60.641	59.600
Anticipo clientes	325	12.084	17.129
Partes relacionadas (3)	11.324	12.173	-
Aportes y préstamos IESS	18.048	12.899	38.905
Otros	17.391	11.010	12.253
	<u>155.012</u>	<u>208.126</u>	<u>156.712</u>

- (1) Corresponden a bonos del personal que desarrolla los sistemas y da mantenimiento a los que están en aplicación (CITT) los cuales son aprobados por la Oficina principal en Ginebra.
- (2) La Compañía tiene provisionado principalmente para cubrir la determinación de la parte tributaria del impuesto a la renta del año 2006 realizado por el Servicio de Rentas Internas.
- (3) Ver nota a los estados financieros N° 14.

12. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta	54.295	30.676	-
Impuesto al Valor Agregado	11.015	12.756	14.484
	<u>65.310</u>	<u>43.432</u>	<u>14.484</u>

13. PROVISIONES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales (1)	43.458	43.050	58.661
Participación trabajadores	55.273	16.286	-
	<u>98.731</u>	<u>59.336</u>	<u>58.661</u>

- (1) Incluye principalmente vacaciones por 35.183, y provisiones por décimo tercer sueldo por 4.141 y décimo cuarto sueldo por 3.851.

14. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Contratos de Operación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos Cotecna Inspection S.A. Ginebra	1.335.207	1.143.271	813.748
Gastos Cotecna Inspection S.A. Ecuador	138.068	127.585	136.881

b) Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo Corriente			
Cotecna Inspection S.A.			
Geneva (1)	145.230	81.399	179.909
Cotecna del Ecuador S.A.	-3.564	16.638	-
Cotecna Servicios Ltda Brasil	430	715	-
Cotecna Quality Resources	-	230	-
	<u>142.096</u>	<u>98.982</u>	<u>179.909</u>
Pasivo Corriente			
Cotecna del Ecuador S.A. (2)	<u>11.324</u>	<u>12.173</u>	-
	<u>11.324</u>	<u>12.173</u>	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde al reconocimiento de gastos del personal de desarrollo de sistemas CITT pagados por la Compañía, comisiones y gastos administrativos que se facturan mensualmente, conforme al acuerdo de servicios con la Oficina Principal que se encuentra en proceso de legalización.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a valores pendientes relacionados al acuerdo de asistencia administrativa que recibe la Empresa.

Las transacciones con partes relacionadas son de pago/cobro inmediato o a 30 días y no están sujetas a condiciones especiales. Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores relacionado a cuentas por cobrar deterioradas en los saldos adeudados por partes relacionadas.

c) Administración superior de la Compañía

La administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 está conformado por las siguientes personas:

Administración Superior	<u>Cargo</u>
Fernando Vela	Gerente General
Rubén Tamayo	Gerente de Aforo
Abel Jarrín	Gerente de IT

d) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia

La compensación de la Gerencia Clave de la Compañía durante 2011 y 2010 por 246.153 y 266.966 respectivamente.

15. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal	-30.126	-	-
Desahucio	-	-	-
	<u>-30.126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2011 se registró únicamente la jubilación patronal tomando como base el estudio actuarial de beneficios definidos realizado el 31 de diciembre de 2010, por un actuario independiente y se encuentra bajo NEC, no se registró la provisión para desahucio por 44.165, por ser una política de Ginebra el no reconocer este pasivo, se lo hace al momento del efectuar el pago.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 el capital social es de 8.604 dividido en igual número de acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una. Durante los periodos informados no se han producido movimientos accionarios que informar.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. GANANCIAS ACUMULADAS

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de - 41.285 por propiedad y equipo, ajuste por el reconocimiento del activo por impuesto diferido por 233.522 resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF (Ver Nota a los estados financieros N° 25) y, el pago de dividendo a Ginebra por 235.000.

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos operativos	140.746	153.565
Gastos de administración	1.625.486	1.630.879
Costos financieros	-	-
Otros gastos	138.758	130.844
	<u>1.904.990</u>	<u>1.915.288</u>

Un detalle de costos operativos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos Operativos:		
Sueldos inspectores	59.906	70.187
Beneficios sociales	32.144	27.696
Honorarios inspectores	22.042	10.552
Viajes y moviizaciones	14.784	15.546
Otros	11.870	29.584
Total	<u>140.746</u>	<u>153.565</u>
Gastos administrativos:		
Nómina y beneficios sociales	1.030.463	1.066.047
Gastos de viaje	66.378	61.648
Arriendos	96.565	90.688
Telecomunicaciones	73.019	80.629
Materiales y suministros de oficina	22.600	31.211
Reparaciones y mantenimiento	6.995	29.818
Honorarios	258.240	179.881
Depreciaciones y amortizaciones	20.740	41.880
Otros	50.486	49.077
Total	<u>1.625.486</u>	<u>1.630.879</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**a) Cargo a resultados**

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto por impuestos corrientes	54.295	30.676
Impuesto diferido	-	-
	<u>54.295</u>	<u>30.676</u>

b) Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	317.218	95.016
(-) Deducciones especiales	-36.759	-
(-) Otras deducciones (1)	-24.345	-2.729
(-) Amortización de pérdidas (2)	-70.644	-40.901
(+) Gastos no deducibles (3)	40.759	71.317
Base imponible	226.229	122.703
Tasa legal	24%	25%
Impuesto a la renta	<u>54.295</u>	<u>30.676</u>

- (1) Corresponden a gastos de inspección pre-embarque registrados como no deducibles en el año 2008.
- (2) Al 31 de diciembre 2011 corresponde a amortización de pérdida tributaria correspondiente al año 2008 en la parte permitida por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- (3) Al 31 de diciembre 2011 corresponde principalmente al gasto de jubilación patronal de los empleados que tienen menos de diez años de antigüedad, la información se tomó del estudio actuarial realizado bajo NEC para el año 2010.

c) Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	317.218	95.016
Tasa impositiva vigente	24%	25%
Gasto por Impuesto a la renta usando la tasa legal	76.132	23.754
Ajustes:		
Deducciones especiales	-8.822	-
Otras deducciones	-5.843	-682
Amortización de pérdidas	-16.955	-10.225
Gastos no deducibles	9.782	17.829
Gasto por impuesto a la renta usando la tasa efectiva	<u>54.295</u>	<u>30.676</u>

d) Movimiento de Impuesto a la renta por pagar

El movimiento del Impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	30.676	-
(-) Pagos	-	-
(+) Provisión del año	54.295	30.676
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-	-
(-) Retenciones en la fuente (1)	-30.676	-
Impuesto por pagar	<u>54.295</u>	<u>30.676</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 este valor corresponde a las retenciones de impuesto a la renta realizados por sus clientes.

e) Revisiones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006, y se encuentra pendiente el acta de determinación establecida por el Servicio de Rentas Internas, sobre este valor existe una provisión reconocida por la Compañía de 40.136. (Ver nota a los estados financieros N° 11).

f) Precios de Transferencia

De acuerdo con las disposiciones legales que están vigentes, las transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, paraísos fiscales o países con regímenes de menor imposición y que superen los 5.000.0000, deben presentar el respectivo estudio de Precios de Transferencia.

Tomando el valor indicado en la Nota a los estados financieros N° 14, las transacciones con Ginebra no superan este valor, por lo que la Administración de la Compañía considera que no se encuentran obligados a presentar el mencionado informe para el año 2011.

21. CONTRATOS PRINCIPALES

Acuerdo de Asistencia Administrativa Financiera y Comercial- En febrero de 2011 Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador, y Cotecna del Ecuador S.A. suscribieron un acuerdo, las nuevas condiciones del contrato de operación difieren del anterior en cuanto a la prestación de servicios Administrativos – Financieros relacionado con el manejo de la cuentas bancarias, contabilidad, tributaria, administración de personal y en la parte comercial el asesoramiento en el manejo de estrategias publicitarias, investigación de mercado y otras.

El pago que la Compañía debe efectuar mensualmente asciende al 30% del gasto que contablemente Cotecna Ecuador S.A. registre mensualmente en las Gerencias que brinden el respectivo soporte, el pago deberá ser realizado 30 días a la recepción de la factura. De la asesoría comercial será un porcentaje sobre la utilidad anual más el Impuesto al Valor Agregado, la duración del presente acuerdo será de un año.

Acuerdo de Servicios del Personal que desarrolla y da mantenimiento a los sistemas TI.- Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador, y Cotecna Inspection S.A. Ginebra, prestando los siguientes servicios:

- Mantenimiento de los sistemas ya desarrollados de propiedad de los clientes.
- Apoyo y servicios a los sistemas de los clientes por medio de acceso remoto.
- Desarrollo de nuevos software bajo las especificaciones y lineamientos de la Gerencia de CITT en Ginebra.

Por este servicio Ginebra reconocerá mensualmente los costos incurridos en los servicios indicados anteriormente más un 10% acordado entre las partes. El plazo estipulado es de un año renovable, este acuerdo se encuentra en proceso de aprobación.

22. DISTRIBUCION DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gerentes y Ejecutivos principales	3	3
Profesionales y Técnicos	13	13
Trabajadores y Otros	15	15
	<u>31</u>	<u>31</u>

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 31 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se solicitó aprobación para la Consolidación y envío de los estados financieros a Ginebra en Enero 10 de 2012.

25. TRANSICION A LAS NIIF**25.1. Políticas contables de primera aplicación.-**

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 serán los primeros estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. La entidad aplicará la NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados.

La fecha de transición de la Compañía es el 31 de diciembre de 2009, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2011.

Para la elaboración de los presentes estados financieros, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

25.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-

a) Arrendamientos

Esta exención permite determinar si un acuerdo, vigente en la fecha de transición a las NIIF, contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes en dicha fecha (en lugar de las existentes a la fecha de origen del contrato).

La Compañía ha analizado el impacto de esta exención en sus contratos de arrendamiento vigentes a la fecha de transición, no detectando situaciones con estas características.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes. La Compañía ha hecho uso de esta exención.

c) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Si una subsidiaria adoptase por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

- los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros consolidados de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o
- los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria. Estos importes pueden diferir de los descritos anteriormente.

En vista que la casa matriz de la Compañía radicada en Ginebra lleva su contabilidad bajo NIIF desde años anteriores, se optó por usar el valor de la propiedad y equipo incluidos en los estados financieros corporativos consolidados a la fecha de transición.

25.3. Conciliaciones entre NIIF y NEC.-

a) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR			
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO			
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009			
(Expresado en dólares americanos)			
Concepto	Detalle	2010	2009
PATRIMONIO NETO SEGÚN NEC		342.332	329.235
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:			
a. Baja de partidas como Activos o Pasivos si las NIIF no lo permiten	Baja de gastos pagados por anticipado	-13.139	-8.178
	Baja de propiedad y equipo	-49.474	-
	Registro de membresía	3.500	-
	Reverso baja gastos anticipados	7.436	-
Efecto de la transición a las NIIF		-51.677	-8.178
PATRIMONIO NETO SEGÚN NIIF		290.655	321.057

b) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR
BALANCE GENERAL DE APERTURA
Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC			Saldos NIIF		% efecto
	al	Ajustes	Reclasific.	al	transición	a NIIF
	31/12/2010			31/12/2010		
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	277.122	-	-	277.122	0%	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	261.911	-	-	261.911	0%	
Gastos pagados por anticipado	10.926	-5.703	-	5.223	-52%	
	<u>549.959</u>	<u>-5.703</u>	<u>-</u>	<u>544.256</u>	<u>-1%</u>	
Activos no corrientes						
Propiedad y equipo	88.788	-49.474	-	39.314	-56%	
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	0%	
Otros activos no corrientes	10.979	7.000	-	17.979	64%	
	<u>99.767</u>	<u>-42.474</u>	<u>-</u>	<u>57.293</u>	<u>-43%</u>	
Activos totales	<u>649.726</u>	<u>-48.177</u>	<u>-</u>	<u>601.549</u>	<u>-7%</u>	
PATRIMONIO Y PASIVOS						
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-63.155	-	-	-63.155	0%	
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-145.411	-3.500	-	-148.911	2%	
Provisiones a corto plazo	-98.828	-	-	-98.828	0%	
Pasivos corrientes totales	<u>-307.394</u>	<u>-3.500</u>	<u>-</u>	<u>-310.894</u>	<u>1%</u>	
Pasivos no corrientes						
Obligación por beneficios definidos	-	-	-	-	0%	
Pasivos no corrientes totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>	
Pasivos totales	<u>-307.394</u>	<u>-3.500</u>	<u>-</u>	<u>-310.894</u>	<u>1%</u>	
Patrimonio	<u>-342.332</u>	<u>51.677</u>	<u>-</u>	<u>-290.655</u>	<u>-15%</u>	
Patrimonio y pasivos totales	<u>-649.726</u>	<u>48.177</u>	<u>-</u>	<u>-601.549</u>	<u>-7%</u>	

c) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2009

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR.
BALANCE GENERAL DE APERTURA
Al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC			Saldos NIIF		% efecto
	al	Ajustes	Reclasific.	al		transición
	31/12/2009			31/12/2009		a NIIF
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	89.807	-	-	89.807		0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	326.302	-	-	326.302		0%
Gastos pagados por anticipado	15.193	-8.178	-	7.015		-54%
	<u>431.302</u>	<u>-8.178</u>	<u>-</u>	<u>423.124</u>		<u>-2%</u>
Activos no corrientes						
Propiedad y equipo	109.124	-	-	109.124		0%
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-		0%
Otros activos no corrientes	18.666	-	-	18.666		0%
	<u>127.790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>127.790</u>		<u>0%</u>
Activos totales	<u>559.092</u>	<u>-8.178</u>	<u>-</u>	<u>550.914</u>		<u>-1%</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS						
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-139.583	-	-	-139.583		0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-14.484	-	-	-14.484		0%
Provisiones a corto plazo	-58.661	-	-	-58.661		0%
Partes Relacionadas	-17.129	-	-	-17.129		0%
Pasivos corrientes totales	<u>-229.857</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-229.857</u>		<u>0%</u>
Pasivos no corrientes						
Obligación por beneficios definidos	-	-	-	-		0%
Pasivos no corrientes totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>0%</u>
Pasivos totales	<u>-229.857</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-229.857</u>		<u>0%</u>
Patrimonio	<u>-329.235</u>	<u>8.178</u>	<u>-</u>	<u>-321.057</u>		<u>-2%</u>
Patrimonio y pasivos totales	<u>-559.092</u>	<u>8.178</u>	<u>-</u>	<u>-550.914</u>		<u>-1%</u>

d) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR			
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO			
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009			
(Expresado en dólares americanos)			
Concepto	Detalle	2010	2009
PATRIMONIO NETO SEGÚN NEC		342.332	329.235
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:			
a. Baja de partidas como Activos o Pasivos si las NIIF no lo permiten	Baja de gastos pagados por anticipado	-13.139	-8.178
	Baja de propiedad y equipo	-49.474	-
	Registro de membresía	3.500	-
	Reverso baja gastos anticipados	7.436	-
Efecto de la transición a las NIIF		-51.677	-8.178
PATRIMONIO NETO SEGÚN NIIF		290.655	321.057

25.4. Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF.-

a) Beneficios Post empleo: jubilación patronal.-

La contabilización de los planes de beneficios definidos requiere suposiciones actuariales para medir las obligaciones contraídas y el gasto correspondiente a cada periodo, y además existe la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales. Por otra parte, las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen las hipótesis demográficas y las hipótesis financieras. Las hipótesis actuariales de una entidad en la fecha de transición a las NIIF serán coherentes con las hipótesis actuariales hechas en la misma fecha según los PCGA anteriores (después de los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que tales hipótesis fueran erróneas. El impacto de cualquier revisión posterior a dichas hipótesis es una ganancia o pérdida actuarial del período en el que la entidad realiza las revisiones.

En la NIC 19 se aconseja, pero no se requiere, que la entidad implique a un actuario cualificado en la valoración de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo. En tal sentido **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, contrató los servicios de Logaritmo Cía. Ltda. para que realice el correspondiente cálculo matemático actuarial al 31 de diciembre de 2010 se registró la jubilación patronal.

b) Valoración de propiedad y equipo.-

A pesar que la NEC 12 no difiere sustancialmente de la NIC 16, en Ecuador la valoración de la propiedad y equipo estaba influida por la normativa fiscal y se la venía realizando al costo de adquisición (o costo corregido por devaluación e inflación hasta el año 2000 para los activos adquiridos con anterioridad) menos las depreciaciones acumuladas, calculadas sobre la base de la referida normativa fiscal. Según las NIIF la valoración debe reflejar la vida útil natural de los activos y el valor residual estimado de los mismos aplicable al fin de la misma.

La Administración de **COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, escogió como método de valoración de su propiedad y equipo el método del costo, depreciado (cuando es aplicable) mediante el método de línea recta considerando su vida útil y valores residuales razonablemente estimados. La estimación de la vida útil de los bienes y sus correspondientes valores residuales, se ajustaron a la política corporativa de la casa matriz.

c) Pasivos por beneficios a corto plazo del personal.-

El derecho a vacaciones de los empleados constituye una ausencia retribuida a corto plazo conforme lo indica el párrafo 12 y 13 de la NIC 19 que se va acumulando a medida que los empleados prestan sus servicios que les da derecho a disfrutar de futuras ausencias remuneradas. Una obligación por este concepto existe y se la debe reconocer. En vista de aquello y conforme al requerimiento del párrafo 10 (a) de la NIIF 1 en cuanto a reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF, la Compañía procedió a reconocer provisiones de vacaciones a empleados por un valor neto de 34.358 en el año 2010 y 33.148 en el año 2009.

d) Impuestos diferidos.

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo basado en el balance. La política contable anterior cumplía en forma parcial los requerimientos de las NIIF debido a que sólo se calculaba el pasivo corriente de las obligaciones relacionadas al impuesto a la renta y no incluían los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias existentes entre las normas contables y lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

Contenido

1.	INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA.....	1
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	2
2.1.	Bases de presentación.-	2
2.2.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	3
2.3.	Impuesto a las ganancias.-	3
2.4.	Propiedad y equipo.-	4
2.5.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-	4
2.6.	Arrendamientos.-	4
2.7.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-.....	5
2.8.	Cuentas comerciales por pagar.-.....	5
2.9.	Beneficios a los empleados: beneficios post-empleo.-.....	5
3.	NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-	5
4.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION.....	6
4.1.	Vida útil de propiedades y equipos.-.....	7
4.2.	Deterioro de activos no financieros.-	7
4.3.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-	7
4.4.	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-.....	7
5.	POLITICAS DE GESTION DE RIESGO	7
5.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-.....	7
a)	Categorías y características generales.....	7
b)	Metodologías de valoración.....	8
c)	Efectos en cuentas de resultados.....	8
d)	Reclasificaciones.....	8
e)	Garantías.....	8
f)	Derivados implícitos	9
g)	Incumplimientos.....	9
h)	Coberturas.....	9
5.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	9
5.2.1.	Riesgo de crédito.-.....	10
a)	Exposiciones.....	10

b)	Efecto de garantías sobre las exposiciones.....	10
c)	Concentraciones	100
d)	Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados.....	11
e)	Activos financieros vencidos o deteriorados.....	11
5.2.2.	Riesgo de liquidez.-	11
5.2.3.	Riesgo de mercado.-.....	13
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	13
7.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13
8.	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	14
9.	PROPIEDAD Y EQUIPO	14
10.	IMPUESTOS DIFERIDOS	17
11.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17
12.	CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES	18
13.	PROVISIONES A CORTO PLAZO	18
14.	PARTES RELACIONADAS	18
a)	Contratos de Operación	18
b)	Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:	19
c)	Administración superior de la Compañía	19
d)	Compensación del directorio y personal clave de la gerencia.....	20
15.	OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS	20
16.	CAPITAL SOCIAL	20
17.	RESERVA LEGAL	20
18.	GANANCIAS ACUMULADAS	21
19.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	21
20.	IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	22
a)	Cargo a resultados	22
b)	Conciliación tributaria	22
c)	Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.....	23
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar	23
e)	Revisiones fiscales.....	23
f)	Precios de Transferencia	24
21.	CONTRATOS PRINCIPALES	24
22.	DISTRIBUCION DE PERSONAL	25

23.	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	25
24.	APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	25
25.	TRANSICION A LAS NIIF.....	25
25.1.	Políticas contables de primera aplicación.-.....	25
25.2.	Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-.....	26
a)	Arrendamientos.....	26
b)	Beneficios a los empleados	26
c)	Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	26
25.3.	Conciliaciones entre NIIF y NEC.-.....	27
a)	Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2010 y 2009.....	27
b)	Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010.....	28
c)	Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2009.....	29
d)	Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.....	30
25.4.	Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF...31	
a)	Beneficios Post empleo: jubilación patronal.-.....	31
b)	Valoración de propiedad y equipo.-.....	31
c)	Pasivos por beneficios a corto plazo del personal.-.....	32
d)	Impuestos diferidos.-.....	32