

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chaves
Parque Empresarial Colón
Edificio Coloncarr, Piso 2
PBX: (593-4) 213-6355
FAX: (593-4) 213-6358
www.hansenholm.com
Guayaquil, Ecuador

A los señores Directores y Accionistas de
COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha 31 de enero del 2012, contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

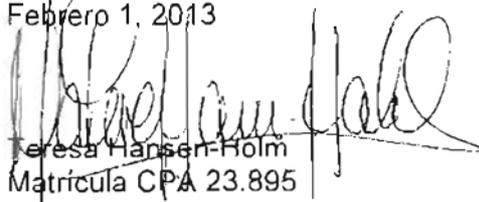
Opinión

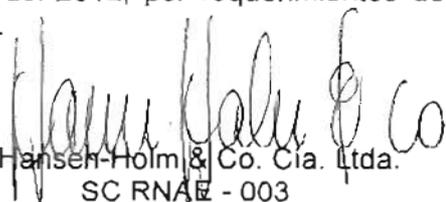
6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de Énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por US\$118.632 (2011:US\$142.096) y US\$15.863 (2011: US\$11.324) respectivamente, como se exponen en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 7. CUENTAS POR PAGAR, evidenciándose que las operaciones con Cotecna Inspection S.A. Geneva corresponden fundamentalmente a los ingresos por los servicios de desarrollo de software que representan el 68% de los ingresos percibidos, Ver Nota 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO.
8. El reporte de cumplimiento de obligaciones tributarias de Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2012, por requerimientos del Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 1, 2013


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios	12	493.896	842.877
Costos operativos		<u>(108.887)</u>	<u>(140.746)</u>
Utilidad bruta		385.009	702.131
Gastos de administración y otros		(1.627.342)	(1.708.971)
Otros ingresos	12	<u>1.256.493</u>	<u>1.375.492</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		14.160	368.652
Participación a trabajadores	10	(2.124)	(55.273)
Impuesto a la renta	10	<u>(15.323)</u>	<u>(50.456)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(3.287)</u>	<u>262.923</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

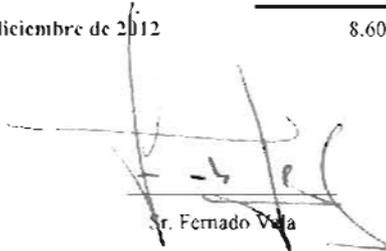

Fernando Vela
Gerente General

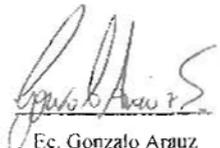

C.P.A. Viviana Vergara
Contadora General

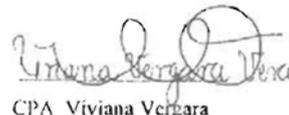
COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011
 (Expresado en dólares americanos)

Atribuible a los propietarios de la controladora

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumuladas	Total Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	8,604	4,302	40,739	237,010	277,749	290,655
Dividendos Pagados				-235,000	-235,000	-235,000
Activo por impuesto Diferido				233,522	233,522	233,522
Ajuste años anteriores neto				833	833	833
Utilidad neta del Ejercicio				262,923	262,923	262,923
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8,604	4,302	40,739	499,288	540,027	552,933
Dividendos pagados				-200,000	-200,000	-200,000
Ajustes	-	-	-40739	-231,518	-272,257	-272,257
(Pérdida) neta del ejercicio				-3287	-3287	-3287
Saldo al 31 de diciembre de 2012	8,604	4,302	0	64,483	64,483	77,389


 Sr. Fernando Vela
 Gerente General


 Ec. Gonzalo Arauz
 Gerente Financiero


 CPA Viviana Vergara
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

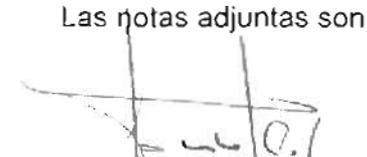
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(3.287)	262.923
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización	24.139	20.740
Participación a trabajadores e impuestos a la renta	17.447	105.729
Provisión por jubilación	17.030	30.126
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	95.552	(36.291)
Gastos pagados por anticipado y otros	(3.864)	(14.244)
Proveedores y otros	(104.209)	(101.410)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>42.808</u>	<u>267.573</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(4.725)	(22.564)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(4.725)</u>	<u>(22.564)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	(200.000)	(235.000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(200.000)</u>	<u>(235.000)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(161.917)	10.009
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	287.131	277.122
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	125.214	287.131

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Fernando Vela
Gerente General


C.P.A. Viviana Vergara
Contadora General

COTECNA INSPECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Cotecna Inspection S.A. fue constituida en Quito, Ecuador el 23 de agosto de 1994, su actividad principal es la prestación de servicios especializadas 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, Ver Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Aforo Físico

La Compañía es sucursal de 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 respecto transferir libremente utilidades al exterior.

Al 31 de diciembre del 2012, el 68% de sus ingresos corresponden a los servicios de desarrollo de software que es prestado a su relacionada Cotecna Inspection S.A. de Ginebra, Ver Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Acuerdo de Servicios.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración no se prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a) Cuentas por cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de dudoso recaudo. La Administración cree que la estimación con la que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Provisión para jubilación patronal

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

c) Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

d) Impuesto a la renta y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 23% (2011: 24%).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando el servicio ha sido prestado y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la empresa.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito: Los activos financieros de la Compañía, potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito, consisten principalmente a la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen. La Compañía evalúa continuamente a sus clientes para evitar riesgos en la recuperabilidad de los valores por cobrar.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

Riesgo de competencia: Posible afectación por participación de nuevos competidores con estructuras de costos menores y mayores beneficios a clientes, principalmente con filiales multinacionales.

4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo está conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	550	650
Bancos	124.664	286.481
	<u>125.214</u>	<u>287.131</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compañías relacionadas	118.632	142.096
Impuestos y retenciones	44.005	139.144
Clientes	5.451	6.696
Empleados	4.340	1.344
Otras cuentas por cobrar	35.643	15.618
	<u>208.071</u>	<u>304.898</u>
Estimación para cartera de dudosa recuperación	<u>(5.421)</u>	<u>(6.696)</u>
	<u>202.650</u>	<u>298.202</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas se formaban de siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cotecna Inspection S.A. Geneva	111.910	145.230
Cotecna del Ecuador S.A.	3.555	(3.564)
Cotecna Servicios Ltda. Brazil	1.778	430
Cotecna del Perú	664	0
Cotecna Certificadora, Ltd Colombia	184	0
Cotecna Certificadora Service, Ecuador	541	0
	<u>118.632</u>	<u>142.096</u>

El movimiento de la estimación para cartera de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	(6.696)	(31.368)
Baja de cartera	1.275	24.672
Saldo final	<u>(5.421)</u>	<u>(6.696)</u>

Durante los años 2012 y 2011, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios grupo (1)	1.194.634	1.335.207
Gasto por asistencia administrativa (1)	165.443	138.068

(1) Ver Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Acuerdo de Servicios y Acuerdo de Asistencia Administrativa.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión riesgos especiales (1)	40.136	40.136
Anticipo clientes	6.594	325
Compañías relacionadas	15.863	11.324
Otros	8.564	20.982
Impuesto a la renta	16.670	54.295
Impuesto al valor agregado	9.476	11.014
	<u>97.303</u>	<u>138.076</u>

(1) Incluye pasivo por determinación de impuesto a la renta del año 2006 realizado por el Servicio de Rentas Internas. Ver Nota. 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Administración Tributaria.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas se formaban de siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cotecna del Ecuador S.A.	15.719	11.324
Cotecna Certificadora Service, Ecuador	144	0
	<u>15.863</u>	<u>11.324</u>

8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los gastos acumulados está conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	49.591	43.458
Bonos	63.823	64.196
Aportes y préstamos IESS	18.865	18.050
Participación a trabajadores	2.100	55.273
	<u>134.379</u>	<u>180.977</u>

9. JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	30.126	0
Ajuste	40.690	0
Provisión del año	<u>17.030</u>	<u>30.126</u>
Saldo final	<u>87.846</u>	<u>30.126</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%).

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	14.160	368.652
Participación a trabajadores	(2.124)	(55.273)
Deducciones por personal discapacitado	(2.628)	(36.759)
Otras deducciones	0	(24.345)
Amortización de pérdidas	0	(70.644)
Gastos no deducibles	<u>22.045</u>	<u>40.759</u>
Base imponible	31.453	226.229
Impuesto a la renta corriente	7.234	54.295
Impuesto a la renta diferido	(1.347)	(3.839)
Impuesto mínimo	16.670	0

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha realizado el ajuste por Precios de Transferencia por US\$19.686, de acuerdo al informe emitido por la firma Moore Stephens Profile Consultores, por las operaciones con partes relacionadas 2012 conforme lo exige la Administración Tributaria.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital social es de 8.604 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una. Durante los periodos informados no se han producido movimientos accionarios que informar.

Reserva legal

La Ley de Compañía requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Acuerdo de Servicios

Cotecna Inspection S.A. Sucursal Ecuador y Cotecna Inspection S.A Ginebra prestando los siguientes servicios:

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

Al 31 de diciembre del 2012, el ingreso por este concepto asciende a US\$1.194.634 (2011: US\$1.335.207). A la fecha de este informe aún no se ha firmado este acuerdo entre las partes.

Aforo Físico

Al 31 de diciembre del 2012, el ingreso por el servicio de aforo físico asciende a US\$493.896 (2011: US\$842.887).

A la fecha de este informe aún no se ha firmado el contrato definitivo por el aforo físico en destino, control y certificación de las importaciones del Ecuador con la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

Acuerdo de Asistencia Administrativa

Con fecha 1 de febrero de 2011, la Compañía renueva el contrato sobre asistencia administrativa - financiera y comercial con Cotecna del Ecuador S.A. por un lapso de doce meses a partir de la suscripción. Al 31 de diciembre del 2012, el gasto por este concepto asciende a US\$165.443 (2011: US\$141.836).

Administración Tributaria

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006, y se encuentra pendiente al acta de determinación establecida por el Servicio de Renta Internas, la cuantía de la presente causa es de US\$33.097. Sobre este valor existe una provisión reconocida por la Compañía de US\$40.136, Ver Nota 7. CUENTAS POR PAGAR.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 1, 2013) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.