



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-0038B  
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
(593-2) 2450356

### Informe de los Auditores Independientes

Al Representante Legal  
COTECNA INSPECTION S. A.- Sucursal Ecuador:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Cotecna Inspection S. A.- Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de utilidades, de fondos de capital y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Cotecna Inspection S. A.- Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en sus fondos de capital y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



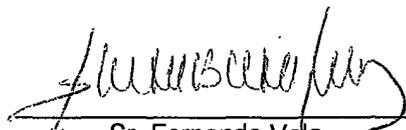
SC-RNAE 069

5 de marzo del 2005



Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

<u>Activos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 538.156	582.487
Inversiones a corto plazo (nota 1 – e)	500.000	1.500
Cuentas y documentos por cobrar:		
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$329.664 en el 2004 y US\$365.462 en el 2003 (nota 2)	2.129.175	1.783.260
Préstamo a relacionadas (nota 11)	-	28.402
Cuentas por cobrar - otras (nota 3)	<u>1.180.318</u>	<u>616.148</u>
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3.309.493	2.427.810
Gastos pagados por anticipado	<u>20.347</u>	<u>13.880</u>
Total activos circulantes	4.367.996	3.025.677
Muebles, enseres y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$619.474 en el 2004 y US\$507.826 en el 2003 (nota 4)	339.430	343.266
Inversiones a largo plazo (nota 1 – e)	187.501	-
Inversiones en valores, neto de reserva para deterioro de US\$27.292 en el 2004 y 2003 (nota 1 – h)	12.292	12.292
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$95.696 en el 2004 y US\$84.942 en el 2003 (nota 5)	34.137	42.891
Otros activos	20.805	16.312
	<u>US\$ 4.962.161</u>	<u>3.440.438</u>

  
 Sr. Fernando Vela  
 Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

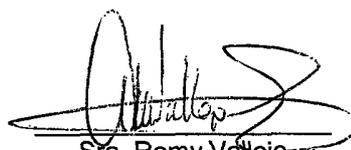
SUCURSAL ECUADOR  
dor)

rales

2004 y 2003

s Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiro	US\$ 36.862	84.418
Cuentas por pagar (nota 6)	1.495.602	582.447
Gastos acumulados por pagar (nota 7)	<u>273.155</u>	<u>162.755</u>
Total pasivos circulantes	1.805.619	829.620
Pasivos a largo plazo – reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (nota 9)	<u>185.542</u>	<u>130.766</u>
Total pasivos	1.991.161	960.386
Fondos de capital:		
Capital asignado	8.604	8.604
Reserva legal (nota 10)	4.302	4.302
Reserva de capital	40.739	(40.739)
Utilidades disponibles	<u>2.917.355</u>	<u>2.507.885</u>
Fondos de capital, neto	2.971.000	2.480.052
Compromisos y contingencias (notas 13 y 14)		
	<u>US\$ 4.962.161</u>	<u>3.440.438</u>

  
Sra. Romy Vallejo  
Contadora General

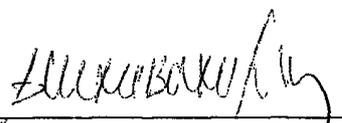
COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

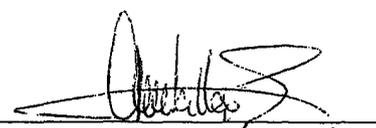
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por servicios prestados:		
De inspección en origen	US\$ 19.699.884	17.028.384
De aforo físico	1.175.545	1.097.110
De inspección de exportaciones	<u>-</u>	<u>143.852</u>
Total ingresos por servicios prestados	20.875.429	18.269.346
Costo de los servicios prestados (nota 11)	<u>14.261.587</u>	<u>12.688.072</u>
Utilidad bruta en servicios prestados	6.613.842	5.581.274
Gastos administrativos, generales y de ventas (nota 12)	<u>5.873.779</u>	<u>5.367.678</u>
Utilidad en operaciones	740.063	213.596
Otros (egresos) ingresos:		
Intereses ganados	11.324	3.737
Pérdida en venta de muebles, enseres y equipos	(2.989)	(6.280)
Otros	<u>36.658</u>	<u>(15.802)</u>
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>44.993</u>	<u>(18.345)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	785.056	195.251
Participación de los empleados en las utilidades (nota 7)	<u>121.700</u>	<u>56.768</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	663.356	138.483
Impuesto a la renta, estimado (nota 8)	<u>172.408</u>	<u>80.421</u>
Utilidad neta (nota 10)	US\$ <u>490.948</u>	<u>58.062</u>

  
 Sr. Fernando Vela  
 Representante Legal

  
 Sra. Romy Vallejo  
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

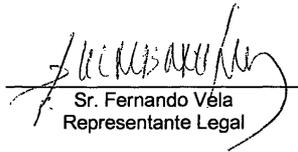
COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

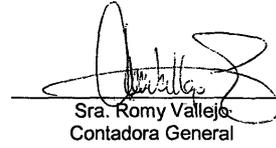
Estados de Evolución de Fondos de Capital

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital asignado	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Fondos de capital, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	8.604	4.302	(40.739)	2.449.823	2.421.990
Utilidad neta		-	-	-	58.062	58.062
Saldos al 31 de diciembre del 2003		8.604	4.302	(40.739)	2.507.885	2.480.052
Utilidad neta		-	-	-	490.948	490.948
Transferencia a reserva de capital		-	-	81.478	(81.478)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>8.604</u>	<u>4.302</u>	<u>40.739</u>	<u>2.917.355</u>	<u>2.971.000</u>

  
Sr. Fernando Véla  
Representante Legal

  
Sra. Romy Vallejo  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

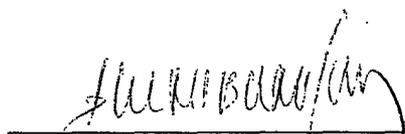
COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

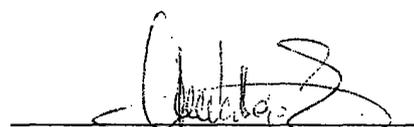
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 19.989.233	18.443.428
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(19.129.393)	(17.791.038)
Impuesto a la renta	(52.392)	(393.365)
Intereses ganados	<u>11.325</u>	<u>3.737</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	818.773	262.762
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, enseres y equipos	(135.134)	(157.867)
Producto neto de la venta de muebles, enseres y equipos	7.587	14.918
Adiciones a cargos diferidos	(2.000)	(37.296)
Aumento de inversiones a corto plazo	(500.000)	-
Aumento de inversiones en valores	<u>(187.501)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(817.048)	(180.245)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:		
disminución en sobregiro bancario	<u>(47.556)</u>	<u>(57.796)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(45.831)	24.721
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>583.987</u>	<u>559.266</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>538.156</u>	<u>583.987</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 490.948	58.062
Ajustes por partidas que no proveen efectivo:		
Depreciación de muebles, enseres y equipos	128.395	112.658
Amortización de cargos diferidos	10.755	11.338
Estimación para cuentas de dudoso cobro	29.090	71.355
Pérdida en venta de muebles, enseres y equipos	2.989	6.280
Variación neta en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar - comerciales	(375.006)	(12.719)
Disminución (aumento) en préstamo a relacionadas	28.402	(28.402)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar – otras	(564.170)	211.210
Aumento de gastos pagados por anticipado	(6.468)	(2.602)
(Aumento) disminución en otros activos	(4.493)	1.721
Aumento en cuentas por pagar	913.155	107.917
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	110.400	(392.454)
Aumento de provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>54.776</u>	<u>118.398</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>818.773</u>	<u>262.762</u>

  
 Sr. Fernando Vela  
 Representante Legal

  
 Sra. Romy Vallejo  
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Cotecna Inspection S. A.- Sucursal Ecuador fue domiciliada en Quito-Ecuador el 23 de agosto de 1994. La finalidad social de la sucursal es dedicarse a operaciones de verificación, control, evaluación, estudios técnicos cualitativos y cuantitativos por cuenta de terceros, acerca de toda clase de materias primas, semi-acabadas, acabadas, equipos, máquinas e instalaciones de cualquier clase, así como a efectuar toda clase de operaciones comerciales, financieras, mobiliarias o inmobiliarias relacionadas directa o indirectamente con su finalidad. La Compañía es sucursal de Cotecna Inspection S. A. de Ginebra - Suiza.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal y bonificación por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales, tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasa de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos y las inversiones temporales cuyos plazos son menores a 30 días. Al 31 diciembre del 2004 y 2003 los equivalentes de efectivo corresponden a certificados de depósitos por US\$ 1.500.

(e) Inversiones a Corto Plazo y Largo Plazo

Las inversiones a corto y largo plazo corresponden a certificados de depósito a plazo, los cuales están contabilizados al monto invertido y no difieren del valor del mercado. Las inversiones a corto y largo plazo generan el 3,25% y 4,5% de interés anual, respectivamente, y a un plazo de hasta 60 días y 395 días, respectivamente. Las inversiones a corto y largo plazo son colaterales de dos garantías entregadas por la Compañía por US\$1.000.000 y US\$ 250.000, respectivamente, por el fiel cumplimiento de los servicios de inspección y verificación que presta la Compañía (véase nota 13).

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación individual de las mismas; y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

(g) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares. Los muebles, enseres y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los muebles, enseres y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Las tasas de depreciación anual utilizadas son las siguientes:

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%
Adecuaciones	<u>10% y 20%</u>

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Inversiones en Valores

Corresponden a certificados de depósitos reprogramados y depósitos retenidos en bancos cerrados. Están registrados a su valor nominal y se presentan neto de la reserva para deterioro, en base al valor de mercado estimado por la administración.

(i) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de Estados Unidos de América y se presentan neto de la amortización acumulada. Los cargos diferidos se amortizan en base al método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

(j) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución y en forma proporcional para aquellos casos de despido en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 y 25 años.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal y la bonificación por desahucio a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente debidamente calificado.

(k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y beneficios relacionados con el servicio han sido prestados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a su devolución o por costos adicionales asociados al servicio. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias eventualmente podrían ser significativas.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

Un resumen del movimiento de la cuenta de estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 365.462	294.107
Cargado al gasto	29.090	71.355
Castigos	<u>(64.888)</u>	-
Saldo al final del año	US\$ <u>329.664</u>	<u>365.462</u>

(3) Cuentas por Cobrar – Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas (nota 11)	US\$ 874.093	457.046
Anticipo a proveedores	14.964	5.079
Retenciones en la fuente (nota 8)	114.648	114.648
Impuesto al valor agregado – IVA	5.129	5.614
Funcionarios y empleados	13.576	8.767
Otras	<u>157.908</u>	<u>24.994</u>
	US\$ <u>1.180.318</u>	<u>616.148</u>

El saldo de la cuenta por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2003. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo.

(4) Muebles, Enseres y Equipos

Un detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Saldos al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Ventas y bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Ventas y bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Muebles y enseres	US\$	123.401	4.507	(14.857)	113.051	3.300	(1.479)	114.872
Equipos de oficina		121.208	42.076	(7.494)	155.790	3.688	(8.093)	151.385
Equipos de computación		346.258	80.464	(763)	425.959	117.460	(13.785)	529.634
Vehículos		40.645	27.417	(21.428)	46.634	-	-	46.634
Adecuaciones		<u>106.255</u>	<u>3.403</u>	<u>-</u>	<u>109.658</u>	<u>10.687</u>	<u>(3.966)</u>	<u>116.379</u>
		737.767	157.867	(44.542)	851.092	135.134	(27.323)	958.904
Depreciación acumulada		(418.512)	(112.658)	23.344	(507.826)	(128.395)	16.747	(619.474)
	US\$	<u>319.255</u>	<u>45.209</u>	<u>(21.198)</u>	<u>343.266</u>	<u>6.739</u>	<u>(10.576)</u>	<u>339.430</u>

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Cargos Diferidos

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Gastos preoperacionales	US\$	53.726	-	53.726	-	53.726
Programas de computación		<u>36.811</u>	<u>37.296</u>	<u>74.107</u>	<u>2.000</u>	<u>76.107</u>
		90.537	37.296	127.833	2.000	129.833
Menos amortización acumulada		<u>73.604</u>	<u>11.338</u>	<u>84.942</u>	<u>10.755</u>	<u>95.696</u>
	US\$	<u>16.933</u>	<u>25.958</u>	<u>42.891</u>	<u>8.755</u>	<u>34.137</u>

(6) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas (nota 11)	US\$	807.514	-
Retención en la fuente de impuesto a la renta e IVA		269.426	236.903
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)		5.408	-
Anticipos de clientes		370.037	317.637
Proveedores		816	149
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		<u>42.401</u>	<u>27.758</u>
	US\$	<u>1.495.602</u>	<u>582.447</u>

Los anticipos de clientes constituyen valores recibidos por los servicios de verificación a ser prestados.

(7) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios sociales	US\$	88.479	66.709
Participación de los empleados en las utilidades		121.700	56.768
Comisiones por pagar		43.907	-
Otras		<u>19.069</u>	<u>39.278</u>
	US\$	<u>273.155</u>	<u>162.755</u>

El saldo de participación de los empleados en las utilidades corresponde al cálculo del 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta, la misma que la Compañía debe distribuir entre sus empleados, conforme al Código del Trabajo.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% de impuesto a la utilidad después del 15% de participación de los trabajadores, debido principalmente a lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 663.356	138.483
Más gastos no deducibles	<u>26.276</u>	<u>183.201</u>
Utilidad gravable	<u>689.632</u>	<u>321.684</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>172.408</u>	<u>80.421</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25,99%</u>	<u>58,07%</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta por cobrar y por pagar al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	US\$	<u>2004</u>		<u>2003</u>
		Cuentas por		Cuentas por
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>pagar (cobrar)</u>
Saldos al inicio del año		114.648	-	198.360
Impuesto a la renta del año		-	<u>172.408</u>	<u>80.421</u>
		<u>114.648</u>	<u>172.408</u>	278.781
Menos:				
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-	198.360
Anticipos pagados		-	-	31.588
Impuestos retenidos por terceros		-	167.000	163.545
Ajuste		-	-	<u>(64)</u>
		<u>-</u>	<u>167.000</u>	<u>393.429</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>114.648</u>	<u>5.408</u>	<u>(114.648)</u>

Al 31 de diciembre del 2004 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos del 2000 al 2004.

(9) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	US\$	-	12.368	12.368
Provisión cargada al gasto		<u>93.885</u>	<u>24.513</u>	<u>118.398</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003		93.885	36.881	130.766
Provisión cargada al gasto		<u>37.957</u>	<u>16.819</u>	<u>54.776</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>131.842</u>	<u>53.700</u>	<u>185.542</u>

Como se explica en la nota 1 (j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimo de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 asciende a US\$131.842 y al 31 de diciembre del 2003 asciende a US\$93.885.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2004 y 2003 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento del salario	<u>3,55%</u>

Los cambios en las tasas antes mencionados pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

(10) Restricciones

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de la reserva legal equivale al 50% del capital asignado de la Sucursal.

(11) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Balance general:		
Activos – cuentas y documentos por cobrar:		
Préstamos a relacionadas:		
Cotecna del Ecuador S. A.	US\$ <u>-</u>	<u>28.402</u>
Otras:		
Cotecna Inspection S. A.- Casa Matriz	<u>874.093</u>	<u>457.046</u>
Pasivos – cuentas por pagar:		
Cotecna Inspection S. A.- Casa Matriz	US\$ <u>807.514</u>	<u>-</u>
Estado de utilidades:		
Costo de los servicios prestados	US\$ 14.261.587	12.688.072
Gastos de operación:		
Administrativos, generales y de ventas	1.140.000	1.140.000
Otros Ingresos – Asesoría técnica y administrativa	<u>10.500</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de préstamos a relacionadas constituye el financiamiento otorgado a Cotecna del Ecuador S. A. para capital de trabajo por US\$ 28.402, cuyo plazo es de 4 meses renovables a partir del 28 de agosto del 2004 y devenga una tasa de interés anual equivalente a la tasa activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador.

La Compañía mantiene suscrito un contrato de asistencia técnica y administración con Cotecna Inspection S. A., Geneva (Casa Matriz), el cual establece el pago de un honorario. El gasto por este concepto por el año 2004 y 2003 es de US\$ 1.140.000 cada año.

Las cuentas y documentos por cobrar otras - Casa Matriz y Cotecna del Ecuador S. A. corresponden a los saldos por concepto del servicio de verificación prestados por la sucursal a las compañías relacionadas.

El 29 de abril de 1999 mediante Ley No. 99-24 (Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas) se estableció que los pagos que los importadores realicen a las sociedades que tengan escritos con el Estado contratos de inspección, verificación, aforo, control y certificación de importaciones, sea que efectúen este tipo de actividades en el lugar de origen o procedencia de las mercaderías o en el de destino, requerirán necesariamente de facturas emitidas en el Ecuador por dichas sociedades, pudiendo deducir los costos incurridos fuera del país con motivo de la obtención de estos ingresos, previa certificación documentada de empresas auditoras externas que tengan representación en el país. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el costo de los servicios prestados por US\$ 14.261.587 y US\$ 12.688.072, respectivamente, representa los costos cargados por la Casa Matriz.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Gastos Administrativos, Generales y de Ventas

Un detalle de los gastos de operación al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Salarios y beneficios sociales	US\$ 2.903.881	2.428.668
Asistencia técnica y administración	1.140.000	1.140.000
Asesoría externa	421.320	579.043
Teléfono y correo	321.830	260.926
Alquiler	285.560	184.701
Movilización y viajes	179.395	169.004
Provisión para cuentas de dudoso cobro	29.090	71.355
Otros gastos generales y administrativos	245.884	356.505
Depreciación	128.395	112.658
Mantenimiento	207.669	53.480
Amortización	<u>10.755</u>	<u>11.338</u>
	US\$ <u>5.873.779</u>	<u>5.367.678</u>

(13) Compromisos

La Compañía tiene los siguientes compromisos con el Estado Ecuatoriano:

- Servicios de Inspección y Verificación en Origen

La Compañía mediante Resolución de la Corporación Aduanera Ecuatoriana - C.A.E No. 20-2001-R7 del 1 de enero 2002 obtuvo del Estado Ecuatoriano la calificación y autorización para continuar con la prestación de servicios especializados de inspección, verificación en origen o procedencia, control y certificación de las importaciones del Ecuador. La Compañía ha entregado garantías por un total de US\$1.000.000 para el fiel cumplimiento de las disposiciones establecidas para la prestación de estos servicios.

- Servicios Especializados de Aforo Físico

La Compañía ha suscrito con el Estado Ecuatoriano un contrato para la prestación de servicios especializados de aforo físico de las mercaderías que se importan, el cual venció en diciembre 31 de 1998 y se encuentra en plazo prorrogado. La Compañía ha entregado una garantía de US\$ 250.000 para asegurar el fiel cumplimiento del contrato.

Las tarifas que cobra la Compañía por estos servicios y la forma de pago está fijada en el reglamento respectivo emitido para el efecto por la Corporación Aduanera Ecuatoriana - C.A.E.

(14) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- La Compañía afronta una demanda con la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE por concepto de daños y perjuicios que se origina en una denuncia relacionada con la declaración del origen de una importación de maíz a fin de aprovechar preferencias arancelarias. Esta demanda se tramita en la Corte Superior de Justicia de Quito y para dicho trámite se ha otorgado una garantía bancaria por US\$ 74.436 y cuyo vencimiento es el 23 de junio del 2005.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo al criterio de los asesores legales y de la administración, se espera un resultado favorable para la Compañía, debido principalmente a que la irregularidad indicada se relaciona con el origen de la mercadería, lo cual de acuerdo a las disposiciones relacionadas sobre este asunto no forma parte de la responsabilidad de las empresas verificadoras sino del importador y/o su agente.

- La Compañía enfrenta juicios de naturaleza penal aduanera con 31 compañías por concepto de daños y perjuicios por denuncia de incumplimiento de requisitos en sus importaciones ante las autoridades aduaneras. En opinión de sus asesores legales y de la administración se espera un resultado favorable para la Compañía.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003 no incluyen pasivo alguno, que podría resultar de los asuntos antes mencionados.