

48513

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

COTECNA INSPECTION S. A.
(SUCURSAL ECUADOR)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución de Fondos de Capital

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

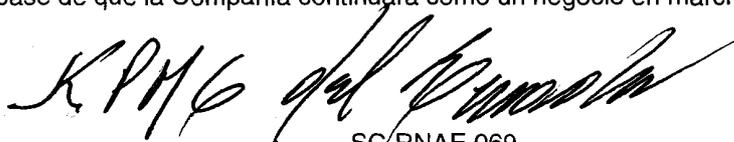
Al Representante Legal
COTECNA INSPECTION S. A. - Sucursal Ecuador:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Cotecna Inspection S. A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y de los estados conexos de resultados, de evolución 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 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

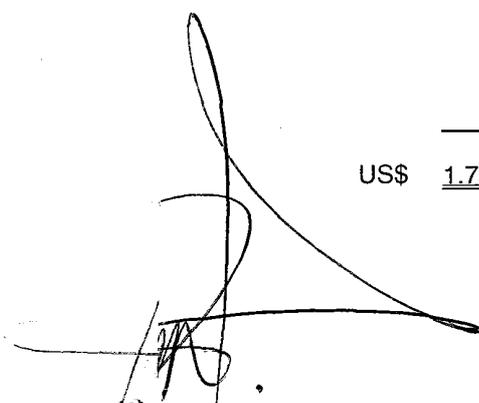
Sin calificar nuestra opinión, según se indica más ampliamente en la nota 1 (a) a los estados financieros, el 23 de octubre del 2007 el Gobierno Ecuatoriano aprobó la Ley Orgánica Reformatoria a la Codificación de la Ley de Aduanas y a la Codificación de la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado, mediante la cual se estableció que las empresas verificadoras prestarán el servicio de verificación en origen, hasta 90 días después de la aprobación de esta ley, esto es 23 de enero del 2008. Esta situación redujo sustancialmente los ingresos de la Compañía para el año 2008, y podría afectar adversamente la continuidad de sus operaciones, para lo cual la Administración de la Compañía y su casa matriz están evaluando alternativas que le permitan continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros han sido preparados sobre la base de que la Compañía continuará como un negocio en marcha.


SC-RNAE 069

27 de febrero del 2009


Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

<u>Activos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ -	39.172
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimaci para cuentas de dudoso cobro por US\$61.491 en el 2008 y US\$217.373 en el 2007 (nota 2)	1.418.783 <u>42.926</u>	997.907 <u>1.699.130</u>
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	1.461.709	<u>2.736.209</u>
Gastos pagados por anticipado	8.604	8.604
	4.302	4.302
	40.739	40.739
Total activos circulantes	<u>191.781</u>	<u>158.059</u>
Muebles, enseres y equipos, neto (nota 4)	245.426	211.704
Cargos diferidos, neto (nota 5)		
Otros activos		
	<u>US\$ 1.707.135</u>	<u>2.947.913</u>



 Sr. Roberto Romero
 Representador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financia

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por servicios prestados:		
De inspección en origen	US\$ 5.211.250	22.495.242
De aforo físico	1.277.096	1.016.016
Otros ingresos operacionales	<u>555.915</u>	<u>123.782</u>
Total ingresos por servicios prestados	7.044.261	23.635.040
Costos de los servicios prestados (nota 10)	3.398.949	15.974.998
Gastos administrativos, generales y de ventas:		
Salarios y beneficios sociales	1.432.291	4.487.142
Asistencia técnica y administración (nota 10)	285.000	1.140.000
Regalías	4.917	22.494
Asesoría externa	256.470	456.236
Teléfono y correo	104.141	264.552
Alquiler	157.516	313.912
Movilización y viajes	96.147	168.827
Provisión para cuentas de dudoso cobro	62.779	25.867
Depreciación	52.033	344.262
Mantenimiento	100.669	85.773
Amortización	35.240	33.231
Otros gastos generales y administrativos	<u>1.047.329</u>	<u>621.665</u>
	<u>7.033.481</u>	<u>23.938.959</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones	10.780	(303.919)
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	1.336	14.487
(Pérdida) utilidad en venta de muebles, enseres y equipos	(176)	310
Otros	<u>21.782</u>	<u>301.119</u>
Otros ingresos, neto	<u>22.942</u>	<u>315.916</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	33.722	11.997
Participación de los empleados en las utilidades (nota 7)	-	<u>198.899</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>33.722</u>	(186.902)
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)	-	<u>281.773</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$ <u>33.722</u>	<u>(468.675)</u>

Sr. Fernando Vela
Representante Legal

Sr. Roberto Romero
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

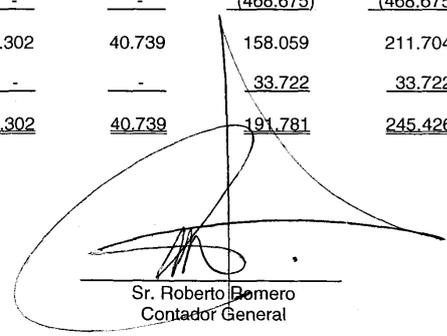
Estados de Evolución de Fondos de Capital

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

		<u>Capital asignado</u>	<u>Reserva especial</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total fondos de capital</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	8.604	4.302	40.739	3.862.688	3.916.333
Compensación de cuentas (nota 10)		-	-	-	(3.235.954)	(3.235.954)
Pérdida neta		-	-	-	(468.675)	(468.675)
Saldos al 31 de diciembre del 2007		8.604	4.302	40.739	158.059	211.704
Utilidad neta		-	-	-	<u>33.722</u>	<u>33.722</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>8.604</u>	<u>4.302</u>	<u>40.739</u>	<u>191.781</u>	<u>245.426</u>


 Sr. Fernando Vela
 Representante Legal


 Sr. Roberto Romero
 Contador 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 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8.119.352	21.973.736
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8.110.325)	(22.516.463)
Impuesto a la renta pagado	-	(352.436)
Intereses ganados	<u>1.336</u>	<u>14.487</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	10.363	(880.676)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, enseres y equipos	(20.315)	(35.508)
Adiciones a cargos diferidos	-	(77.872)
Disminución de inversiones en valores	<u>-</u>	<u>187.501</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(20.315)	74.121
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento - disminución en sobregiro bancario	<u>(39.172)</u>	<u>(42.348)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(49.124)	(848.903)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>241.275</u>	<u>1.090.178</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>192.151</u>	<u>241.275</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 33.722	(468.675)
Ajustes por partidas que no proveen efectivo:		
Depreciación de muebles, enseres y equipos	52.033	135.815
Pérdida por deterioro de muebles, enseres y equipos	-	200.000
Amortización de cargos diferidos	35.240	33.230
Estimación para cuentas de dudoso cobro	62.779	25.867
Pérdida en venta y bajas de muebles, enseres y equipos	918	5.914
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar - comerciales	2.081.818	10.533
Otras cuentas por cobrar	(1.845.513)	(1.980.162)
Gastos pagados por anticipado	7.690	15.108
Otros activos	<u>17.004</u>	<u>7.206</u>
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	420.876	161.850
Gastos acumulados por pagar	(1.656.204)	1.303.560
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>-</u>	<u>(330.922)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>10.363</u>	<u>(880.676)</u>

Sr. Fernando Vela
Representante Legal

Sr. Roberto Romero
Contador 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 2008 y 2007

(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, y sus actividades consisten en la prestación de servicios especializados de inspección, verificación en origen, aforo físico en destino, control y certificación de las importaciones del Ecuador bajo autorización de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (véase nota 10). Las tarifas que cobra la Compañía por estos servicios están fijadas en el reglamento emitido para el efecto por la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE. La Compañía es sucursal de Cotecna Inspection S. A. de Ginebra - Suiza.

Los estados financieros adjuntos se han preparado considerando que la Compañía continuará sus operaciones. El Gobierno Ecuatoriano aprobó la Ley Orgánica Reformatoria a la Codificación de la Ley de Aduanas y a la Codificación de la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado, publicada en el Suplemento al Registro Oficial del 23 de octubre del 2007, donde se estableció que las empresas verificadoras que a esa fecha prestan el servicio de verificación en origen, prestarán el mismo hasta dentro de 90 días de la publicación en el Registro Oficial de las mencionadas reformas, sin prórroga de ninguna naturaleza. La no prestación de este servicio significa una reducción importante de los ingresos desde el año 2008, situación que crea una incertidumbre significativa sobre la continuidad de la operación de la Compañía. La Administración de la Compañía ha adoptado las siguientes medidas, entre otros, que le permitan continuar operando:

1. Se mantiene seguimiento a potenciales requerimientos de renovación del Contrato de Aforo.
2. Corporativamente se está redireccionando la estrategia de los Negocios Institucionales, pero la generación de nuevos negocios depende de la apertura a la tercerización de servicios aduaneros por parte de la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

La continuidad del negocio depende de la decisión de la Administración y apoyo económico de la casa matriz. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Como resultado de lo anterior la Compañía al 31 de diciembre del 2007 registró entre otros, una provisión por liquidación del personal de US\$1.277.420 y registró una pérdida por deterioro de muebles, enseres y equipos por US\$200.000, la liquidación del personal se realizó durante el año 2008.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Entorno Económico

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registra un importante déficit de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantengan en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas al 1%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US\$1.500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera y rentabilidad futura de la Compañía.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan 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) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) 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 un análisis de la antigüedad de mismas; y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados al costo. Los muebles, enseres y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, según los siguientes porcentajes anuales:

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

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía considerando el valor de uso de las adecuaciones registró con cargo a resultados una pérdida por deterioro de US\$200.000 (véase nota 4).

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden principalmente a programas de computación que se amortizan en base al método de línea recta a razón de una tasa del 33% anual.

(h) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

La Compañía debido a lo indicado en la nota 1 - a, durante el 2007 reversó la totalidad de los saldos acumulados en las cuentas de reserva de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios de inspección en origen y aforo físico se reconocen en el estado de utilidades cuando el servicio ha sido prestado y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados al servicio. Los gastos se reconocen por el método de causación.

De conformidad con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, la Sucursal factura a los importadores ecuatorianos los servicios de inspección en origen; por consiguiente los ingresos y costos de tales servicios se incluyen en los estados financieros adjuntos.

(j) 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

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	217.373	315.337
Provisión cargada al gasto		62.779	25.867
Bajas		(208.412)	(41.829)
Provisiones revertidas		<u>(10.249)</u>	<u>(82.002)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>61.491</u>	<u>217.373</u>

(3) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías relacionadas (nota 10)	US\$	1.176.541	-
Anticipos a proveedores		3.511	2.618
Retenciones en la fuente		112.823	-
Impuesto al valor agregado – IVA		12.565	27.621
Funcionarios y empleados		1.337	6.840
Otras		<u>36.944</u>	<u>261.129</u>
	US\$	<u>1.343.721</u>	<u>298.208</u>

(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 2008 y 2007 es como sigue:

		Saldos al 31 de diciembre del 2006			Saldos al 31 de diciembre del 2007			Saldos al 31 de diciembre del 2008
			Adiciones	Ventas y bajas		Adiciones	Ventas y bajas	
Muebles y enseres	US\$	109.594	-	(2.049)	107.545	-	(42.351)	65.194
Equipos de oficina		190.798	-	(774)	190.024	3.563	(40.647)	152.940
Equipos de computación		586.060	35.508	-	621.568	8.252	(99.008)	530.812
Vehículos		46.634	-	-	46.634	-	-	46.634
Adecuaciones		<u>330.166</u>	-	<u>(3.091)</u>	<u>327.075</u>	<u>8.500</u>	<u>(248.420)</u>	<u>87.155</u>
		1.263.252	35.508	(5.914)	1.292.846	20.315	(430.426)	882.735
Depreciación acumulada		(809.946)	(135.815)	-	(945.761)	(52.033)	266.857	(730.937)
Pérdida por deterioro		-	(200.000)	-	(200.000)	-	162.651	(37.349)
		<u>(809.946)</u>	<u>335.815</u>	<u>-</u>	<u>(1.145.761)</u>	<u>(52.033)</u>	<u>429.508</u>	<u>(768.286)</u>
	US\$	<u>453.306</u>	<u>(300.307)</u>	<u>(5.914)</u>	<u>147.085</u>	<u>(31.718)</u>	<u>(918)</u>	<u>114.449</u>

(Continúa)

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 2008 y 2007 es el siguiente:

		Saldo al 31 de diciembre del 2006	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2007	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2008
Programas de computación	US\$	71.216	77.872	149.088	-	149.088
Menos amortización acumulada		<u>43.213</u>	<u>33.230</u>	<u>76.443</u>	<u>35.240</u>	<u>111.683</u>
	US\$	<u>28.003</u>	<u>44.642</u>	<u>72.645</u>	<u>(35.240)</u>	<u>37.405</u>

(6) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías relacionadas (nota 10)	US\$	1.025.092	-
Retenciones de impuesto a la renta e IVA		22.212	290.208
Anticipos de clientes		102.486	381.078
Proveedores		84.928	270.365
Depósitos de clientes por liquidar		5.173	5.173
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		13.489	51.083
Otras		<u>165.403</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.418.783</u>	<u>997.907</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 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	US\$	42.926	200.981
Participación de los empleados en las utilidades		-	198.899
Nómina por pagar		-	21.830
Indemnizaciones (nota 1 - a)		<u>-</u>	<u>1.277.420</u>
	US\$	<u>42.926</u>	<u>1.699.130</u>

De acuerdo al Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta. El gasto de participación de empleados en las utilidades es de US\$198.899 en el 2007, el cual difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta, debido a ciertos gastos no deducibles para este propósito.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Restricciones

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en el proceso de conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(9) Impuesto a la Renta

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	33.722	(186.902)
Gastos no deducibles		192.117	1.313.994
Gastos considerados como no deducibles el año anterior y pagados en el año		<u>(1.224.183)</u>	<u>-</u>
(Pérdida) utilidad gravable	US\$	<u>(998.344)</u>	<u>1.127.092</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>-</u>	<u>281.773</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias se pueden compensar con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período el 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2008 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar son de aproximadamente US\$998.344.

El movimiento de la cuenta por pagar - impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	70.663
Impuesto a la renta del año		<u>-</u>	<u>281.773</u>
		-	352.436
Menos:			
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	70.663
Impuestos retenidos por terceros		<u>-</u>	<u>281.773</u>
		<u>-</u>	<u>352.436</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2008 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos del 2005 al 2008. Durante el 2006 la autoridad fiscal realizó la revisión de los gastos de asistencia técnica con Cotecna Inspection S. A., de Ginebra - Suiza (Casa Matriz) y los reembolsos de gastos por los costos de inspección en origen correspondientes al año 2006 y a la fecha de este informe no ha recibido observación al respecto. Los Estados Financieros no incluyen pasivo alguno que eventualmente pudiera ser requerido como resultado de lo antes mencionado.

(10) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía mantiene suscrito un contrato de asistencia técnica y administración con Cotecna Inspection S. A. de Ginebra – Suiza (Casa Matriz), el cual establece el pago de honorarios que corresponden a US\$95.000 mensuales, de acuerdo a lo establecido en el contrato de asistencia técnica suscrito entre la Compañía y su casa matriz. El gasto por este concepto por el año 2008 fue de US\$285.000 (US\$1.140.000 en el 2007). Este contrato se dió por terminado en el 2008 debido a que el contrato firmado por Cotecna Inspection S. A. (Sucursal Ecuador) y el Estado Ecuatoriano de Prestación de Servicios Especializados de Inspección, Verificación, Control y Certificación de Importaciones al Ecuador no se renovó.

La Compañía mantenía suscrito acuerdos de asistencia administrativa y comercial con Cotecna Quality Resources S. A., siendo el gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2008 de US\$8.264 (US\$2.280 en el 2007). Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía recibió de Cotecna Quality Resources S. A. por capacitación del personal US\$10.614 y US\$2.9000, respectivamente.

La Compañía realizó pagos a Cotecna del Ecuador S. A. por asistencia técnica administrativa, siendo el gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2008 de US\$112.911 (US\$12.022 en el 2007). En el año que terminó al 31 de diciembre de 2008 la Compañía recibió servicios de inspección comercial por US\$127.368 (US\$79.291 en el 2007) de Cotecna del Ecuador S. A..

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 suscritos 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. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 los costos de inspección en origen cargados a la Compañía por las diferentes compañías relacionadas que realizaron el servicio ascienden a US\$3.378.181 y US\$15.922.950, respectivamente. Los precios de estas transacciones son establecidas por casa matriz y en opinión de la administración contemplan términos de libre competencia.

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 por las transacciones antes indicadas son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Balance general:			
Activos – otros cuentas por cobrar:			
Cotecna Inspection S. A de Ginebra - Casa Matriz	US\$	<u>1.176.541</u>	<u>-</u>
Pasivos - cuentas por pagar:			
Cotecna Inspection S. A. de Ginebra - Casa Matriz	US\$	<u>1.025.092</u>	<u>-</u>

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

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

El 31 de diciembre de 2007 se firma un acuerdo de compensación entre Cotena Inspection S. A. de Ginebra - Casa Matriz y Cotecna Inspection S. A. (Sucursal Ecuador), conforme lo dispuesto en el artículo 1671 del Código Civil Ecuatoriano. Mediante dicho convenio, las partes convienen en compensar las cuentas contraídas recíprocamente y que se expresan en las utilidades o dividendos generados por la Compañía durante los años 1994 a 2006 que ascienden a la suma de US\$3.862.689, con los valores reflejados en la contabilidad de la Compañía como cuentas por cobrar US\$3.400.518 y cuentas por pagar US\$164.564 a la Casa Matriz.

(11) Compromisos

La Compañía tiene los siguientes compromisos con el Estado Ecuatoriano:

- Servicios de Inspección y Verificación en Origen

La Compañía mantiene una garantía avalada por el Banco del Pichincha C. A por US\$1.000.000 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE, cuyo vencimiento es en enero 31 del 2009. El 23 de octubre del 2007 el Estado Ecuatoriano estableció que el servicio de verificación en origen se prestará hasta dentro de 90 días de la publicación en el Registro Oficial de las reformas a la Ley de Aduanas y la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado (véase nota 1-a).

- 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 emitido para el efecto por la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE.

(12) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- La Compañía enfrenta una providencia emitida por la Gerencia General de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE por supuesto envío tardío de la información y transmisión electrónica de datos, el cual se encuentra en etapa probatoria. En opinión de sus asesores legales y de la administración se espera un resultado favorable para la Compañía.
- La Compañía enfrenta juicios de naturaleza penal aduanera con siete compañías por concepto de daños y perjuicios por denuncia de incumplimiento de requisitos en sus importaciones ante las autoridades aduaneras, seis de los cuales se encuentran en etapa probatoria. En opinión de sus asesores legales y de la administración se esperan resultados favorables para la Compañía por los siete juicios.

(Continúa)

COTECNA INSPECTION S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

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

- La Compañía afronta una demanda de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE por concepto de daños y perjuicios originada en una denuncia relacionada con la declaración del origen de una importación de maíz a fin de aprovechar preferencias arancelarias. De acuerdo al criterio de los asesores legales y de la administración, la irregularidad indicada se relaciona con el origen de la mercadería, por lo que no forma parte de la responsabilidad de las empresas verificadoras sino del importador y/o su agente. Por el juicio antes indicado la Compañía presentó ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito, una demanda arbitral en contra de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE, tendiente a obtener que se deje sin efecto la denuncia mencionada de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE en contra de la Compañía; el Tribunal Arbitral dispuso que la Compañía conjuntamente con el importador indemnicen al Estado Ecuatoriano y condena a la Compañía a cancelar aproximadamente US\$400.000 por multas y supuestos perjuicios a la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE. La Compañía interpuso acción de nulidad del laudo, y, la Quinta Sala de la Corte Superior de Justicia de Quito declara la nulidad del laudo, disponiendo que de acuerdo con la Ley y según las normas del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito se designe un nuevo Tribunal para que conduzca el proceso arbitral. 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 2008 y 2007 no incluyen pasivo alguno, que podría ser requerido de conocerse el resultado de los asuntos antes mencionados.