



Miembro de



COTECNA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009

Ref: RUC - 1791359496001



Miembro de



COTECNA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros del año 2009

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
Compañía	-	Cotecna del Ecuador S.A.
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle 2da. # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra. • PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 • Fax: (593 4) 2889323
Oficina Quito: Av. República del Salvador N36-84 y Suecia Edificio Quilate Piso 10 Ofic. 102
Oficina Manta: Av. 24 y Calle M3. Edificio Fortaleza Piso 5B
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

COTECNA DEL ECUADOR S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2010

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cotecna del Ecuador S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y 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 Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de tal forma que se mantengan libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en el párrafo 4 siguiente, llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

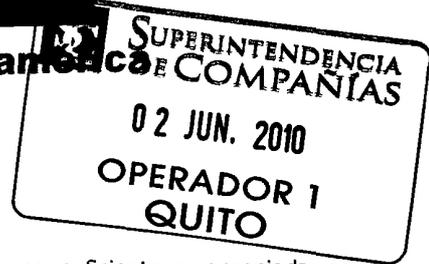
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Miembro de



A los miembros del Directorio y Accionistas de
COTECNA DEL ECUADOR S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2010



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

Opinión

4. La Compañía al 31 de diciembre del 2009, no ha obtenido un cálculo, con base actuarial practicado por peritos independientes, para determinar el monto de la provisión para renuncia voluntaria (desahucio) y jubilación patronal, en consecuencia debido a la falta de documentación, y a que no nos fue posible cuantificar el efecto de este asunto, no estamos en condiciones de opinar sobre la razonabilidad de los saldos y transacciones, ni de los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole que puedan tener esta situación sobre los estados financieros adjuntos.
5. En nuestra opinión, excepto por los eventuales efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cotecna del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.

Énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención a la Nota 16 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2009, en donde se describe que la Compañía mantiene saldos por cobrar con compañías y partes relacionadas por US\$44,132; adicionalmente, durante 2009 efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

SMS del Ecuador Cía. Ltda.

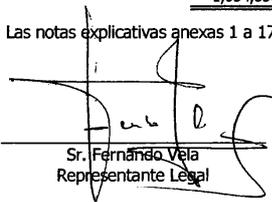
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 696

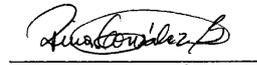
Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

COTECNA DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre del 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2009	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	438,194	Documentos y cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	8	135,677
Clientes	4	383,161	Impuestos y retenciones	10	132,578
Compañías y partes relacionadas	16	44,132	Anticipo de clientes		<u>39,014</u>
Impuestos y retenciones		106,587			<u>307,268</u>
Empleados		3,837			
Otros		<u>8,379</u>	Pasivos acumulados	9	<u>139,695</u>
		<u>546,096</u>	Total del pasivo corriente		<u>446,963</u>
Gastos pagados por anticipado	5	<u>18,561</u>			
Total del activo corriente		<u>1,002,850</u>	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		<u>607,893</u>
ACTIVO FIJO	6	<u>36,406</u>			
OTROS ACTIVOS	7	<u>15,600</u>			
Total del activo		<u><u>1,054,856</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>1,054,856</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

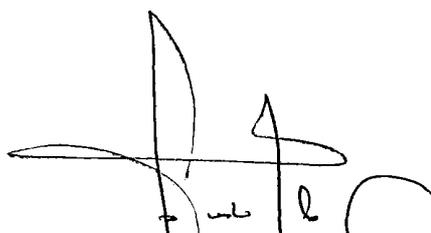

 Sr. Fernando Vela
 Representante Legal


 Ing. Rina González
 Contadora General

COTECNA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Al 31 de diciembre del 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>
Ingresos por servicios prestados	14	2,906,078
Costo de servicios prestados	14	<u>(1,745,925)</u> 1,160,152
Gastos de operación		
Administrativos	15	(1,007,139)
Depreciación	6	<u>(12,090)</u> <u>(1,019,229)</u>
Utilidad operacional		<u>140,923</u>
Otros ingresos no operativos		313,889
Otros egresos no operativos		<u>(280,545)</u>
Otros ingresos (egresos) no operativos, neto		<u>33,344</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		174,267
Participación de los empleados en las utilidades	9 y 12	(40,026)
Impuesto a la renta	12	<u>(56,704)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>77,537</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

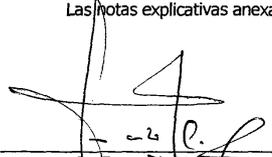

 Sr. Fernando Vela
 Representante Legal

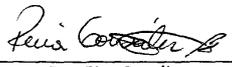

 Ing. Rina González
 Contadora General

COTECNA DEL ECUADOR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre del 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados	Total
	Capital Social	Especial	Legal		
Saldo al 31 de diciembre del 2008	20,000	9,817	10,000	418,943	458,760
Ajustes utilidades retenidas año 2008	-	-	-	71,596	71,596
Utilidad neta del año	-	-	-	77,537	77,537
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>20,000</u>	<u>9,817</u>	<u>10,000</u>	<u>568,076</u>	<u>607,893</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

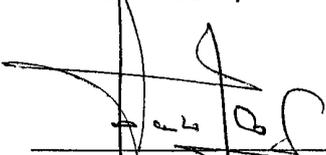

 Sr. Fernando Vela
 Representante Legal


 Ing. Rina González
 Contadora General

COTECNA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre del 2009
 (Expresado en dólares estadounidense)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año		77,537
Más cargos a resultados que no representan movimiento de de efectivo:		
Depreciación	6	12,090
Provisión para cuentas incobrables	11	<u>5,726</u>
		95,353
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar		(61,628)
Impuestos y retenciones		(39,172)
Gastos pagados por anticipado		(6,331)
Empleados y otros		(3,343)
Otros activos		8,119
Documentos y cuentas por pagar		30,519
Pasivos acumulados		<u>(10,013)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>13,504</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	6	<u>(2,362)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,362)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Ajuste utilidades retenidas año 2008		71,596
Disminución de cuentas por cobrar - compañías y partes relacionadas		<u>23,113</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>94,709</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		105,851
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>332,343</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>438,194</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros



 Sr. Fernando Vela
 Representante Legal



 Ing. Rina González
 Contadora General

COTECNA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1 – OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía Cotecna del Ecuador S.A. fue constituida en Quito – Ecuador el 21 de octubre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de noviembre de 1997 con un capital suscrito de S/50,000,000 de sucres. El 26 de octubre del 2001 mediante escritura pública autorizada por el Notario Segundo del cantón Quito la Compañía convirtió su capital social de sucres a dólares a una tasa de S/25,000 por US\$1, pasando en esa fecha a ser de US\$2,000.

Movimiento patrimonial

El 15 de Marzo del 2006 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía aprobó el aumento del capital social en la suma de US\$18,000, mediante la capitalización de utilidades no distribuidas en ejercicios económicos anteriores, manteniendo al 31 de diciembre de 2009 un capital social de US\$20,000. Véase Nota 13.

Actividad principal

De acuerdo al extracto emitido el 21 de octubre de 1997 la actividad principal de la Compañía consisten en la prestación de servicios especializados de inspección, verificaciones y certificaciones de toda clase de productos, el embarque de mercaderías a contenedores, buques y otros medios de transporte.

Situación financiera mundial

En el año 2009, la situación financiera global ha evidenciado una lenta reactivación, luego de la crisis económica mundial que ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En lo que respecta a la compañía la indicada situación ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, las que reportan una disminución en los resultados netos entre el 2008 y 2009 de aproximadamente el 59%.

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 pudieran tener en la situación financiera y rentabilidad futura de la Compañía.

El año terminado el 31 de diciembre de 2009 es el primer año de revisión de Auditoría de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todo el año, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto del 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio del 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre del 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010).
- A partir del 1 de enero del 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011). Cotecna del Ecuador S.A. se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2012 adoptará de acuerdo a esta resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Para efectos de preparación de estados financieros comparativos se han realizado ciertas reclasificaciones en los estados financieros del año 2009.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo disponible en caja, y los depósitos en bancos a la vista. Véase Nota 3.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

c) Documentos y cuentas por cobrar – Clientes y Provisión para cuentas incobrables –

Las cuentas por cobrar clientes representan los servicios realizados, y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Los saldos pendientes de cobro no generan intereses.

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

d) Gastos pagados por anticipado –

Representan principalmente las primas de seguros, y se muestran al costo histórico neto, menos la correspondiente amortización la cual se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las pólizas.

e) Activo fijo –

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Participación de los empleados en las utilidades –

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado en el periodo que ocurre la obligación contra las cuentas de resultados del año, con base en las sumas por pagar exigibles. Véase Nota 9.

g) Provisión de impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Este impuesto es registrado en el periodo que ocurre la obligación contra las cuentas de resultados del año. Véase Nota 12.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La compañía utilizó la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

h) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe apropiar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha constituido durante el año 2009 reserva legal, por cuanto los niveles del saldo al inicio del año representa el 50% del capital social suscrito.

i) Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos por los servicios de inspección y verificación se reconocen en el estado de resultados 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.

j) Gastos –

Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

k) 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 podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias eventualmente podrían ser significativas.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2009</u>
Efectivo en caja	2,651
Produbanco S.A.	382,319
Banco del Pichincha C.A.	53,224
	<u>438,194</u>

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar – Clientes al 31 de diciembre del 2009 se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES
(Continuación)

	<u>2009</u>
Cientes locales (1)	409,858
(-) Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(26,697)</u>
	<u><u>383,161</u></u>

(1) Incluye principalmente facturas por cobrar por servicios prestados, cuyo vencimiento es de corto plazo.

(2) Véase Nota 2 c); y movimiento de provisión en Nota 11.

NOTA 5 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre la composición de los gastos pagados por anticipado es la siguiente:

	<u>2009</u>
Seguros prepagados	1,485
Inventario de suministro de oficina y operativos	1,813
Viajes prepagados	914
Otros gastos anticipados	<u>14,349</u>
	<u><u>18,561</u></u>

Véase Nota 2 d).

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Vehículos	11,038	20
Muebles y enseres	2,452	10
Materiales y equipos	20,290	10
Instalaciones y equipos de oficina	23,734	10
Equipos de computación	<u>38,370</u>	33
	95,884	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(59,478)</u>	
	<u><u>36,406</u></u>	

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

(Continuación)

Movimiento del año:

	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	46,134
Adiciones, netas	2,362
Depreciación del año	<u>(12,090)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u><u>36,406</u></u>

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2009</u>
Depósitos en garantía edificio (1)	14,873
Garantías varias	<u>727</u>
	<u><u>15,600</u></u>

- (1) Se debe principalmente a los depósitos en garantía por el alquiler de las oficinas del Edificio la Previsora, Edificio Titanium y depósitos varios en garantía de arriendo por US\$7,285, US\$1,800 y US\$5,788 respectivamente.

NOTA 8 – PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>
Provisiones (1)	63,241
Aportes al IESS	30,284
Otros menores	<u>42,152</u>
	<u><u>135,677</u></u>

- (1) Representan principalmente estimaciones por provisiones por litigios, reclamos de clientes, auditoria, bonos gerenciales y publicidad por aproximadamente US\$29,500, US\$15,000, US\$8,880, US\$7,500 y US\$2,600, respectivamente.

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS
(Continuación)

	<u>2009</u>
Beneficios sociales	
Vacaciones por pagar	54,039
Décimo tercer sueldo	9,997
Décimo cuarto sueldo	31,516
Fondo de reserva	4,117
	<u>99,669</u>
15% participación de empleados en las utilidades (1)	40,026
	<u><u>139,695</u></u>

- (1) El gasto de participación de empleados en las utilidades es de US\$40,026, 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, Véase Nota 12, así como Nota 2 f).

NOTA 10 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>2009</u>
Impuesto a la renta (Véase Nota 12)	56,704
IVA por pagar generado en ventas	24,606
Retenciones en la fuente IVA e Impuesto a la renta (1)	51,268
	<u><u>132,578</u></u>

- (1) Estos valores fueron cancelados en febrero del 2010.

NOTA 11 - PROVISIONES

Véase movimiento y composición a continuación:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final del año</u>
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	23,688	5,726	(2,717)	26,697
Beneficios sociales	98,299	292,572	(291,202)	99,669
Impuesto a la renta	72,830	56,704	(72,830)	56,704

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son los años 2007 a 2009.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o *arms' s length* para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Posteriormente, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI), publicado en el Registro Oficial del 15 de Mayo del 2008 estableció de manera adicional que se considera parte relacionada cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliadas o no en el país. El indicado estudio debe de ser remitido hasta el mes de junio del 2010 conforme al noveno dígito del RUC.

La Administración de la Compañía manifiesta que no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior en el mismo período fiscal cuyo monto acumulado superen los US\$5,000,000, y que las relaciones con sus clientes y proveedores tanto en el exterior como locales son recurrentes pero que no alcanzan la base para la presentación de dicho informe, por lo que, amparado en el criterio de sus asesores tributarios respecto de la aplicabilidad de las normas tributarias considera que está exenta de la presentación de este informe para el año 2009.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y Ley para la Equidad Tributaria en el Ecuador, con vigencia a partir de enero del 2010, por la que, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salidas de divisas, se grava con impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, se modifica la determinación del anticipo de impuesto a la renta considerándolo como un impuesto mínimo, se grava IVA tarifa 12% a la importación de servicios, se grava con IVA tarifa 12% el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Remesas de dividendos al exterior --

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Conciliación tributaria - contable

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>2009</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	174,267
Más: Gastos no deducibles	<u>92,573</u>
Utilidad antes del 15% de participación de los empleados en las utilidades	266,840
(-) Participación de los empleados en las utilidades	<u>(40,026)</u>
Utilidad gravable	<u>226,814</u>
Impuesto a la renta	<u>(56,704)</u>

NOTA 13 - CAPITAL ASIGNADO

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía se encuentra constituida por 20,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de un dólar cada una.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Cotecna Inspection S.A.	19,999	100%
Cotecna S.A.	<u>1</u>	<u>0%</u>
	<u>20,000</u>	<u>100%</u>

NOTA 14 -- INGRESOS Y COSTOS POR SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 14 – INGRESOS Y COSTOS POR SERVICIOS PRESTADOS
(Continuación)

	<u>2009</u>
Ingresos por servicios (1)	2,835,067
Ingresos provenientes del grupo	<u>71,011</u>
	2,906,078
Menos:	
Costo de servicios prestados (2)	<u>(1,745,925)</u>
	<u><u>1,160,153</u></u>

- (1) Servicios provenientes de inspecciones locales efectuadas. Véase Nota 2 i).
- (2) Corresponde principalmente a costos por inspectores US\$1,485,059 y otros costos menores por US\$260,866.

NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

	<u>2009</u>
Nómina y Beneficios sociales	705,980
Arriendos	94,918
Gastos de viajes	66,503
Gastos de telecomunicación	40,427
Honorarios	33,845
Materiales y suministros de oficina	28,714
Reparaciones y mantenimiento	26,034
Otros	<u>10,718</u>
	<u><u>1,007,139</u></u>

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2009, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía:

Los saldos en Documentos y cuentas por cobrar - compañías y partes relacionadas al cierre del año son:

(Véase página siguiente)

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>
Cotecna Inspection SA, Geneva - COINS (1)	<u>44,132</u>

- (1) Este monto se genera principalmente por la compensación de cuentas que realizó la Compañía durante el período 2009 con el resto de sus partes relacionadas, debido a que Cotecna Inspection S.A., Geneva – COINS asumió dicha obligación.

Estos montos se deben principalmente a las transacciones con partes relacionadas efectuadas durante el año 2009:

	<u>2009</u>
Ventas	
Cotecna Inspection S.A.	227,960
Cotecna Inspection S.A. (Geneve)	74,910
Cotecna Inspection Argentina S.A.	24,201
Cotecna del Peru S.A.	4,953
Cotecna Quality Resources Inc,	4,282
Cotecna Servicios Ltda,	1,486
Cotecna Certificadora services	490
Cotecna Inspection Inc.	225
Cotecna Inspection Chile S.A.	180
Cotecna Inspection Inc. Miami	150
	<u>338,837</u>
Otros gastos	
Cotecna Inspection (Ecuador) SA, Ecuador	(151,594)
Cotecna Inspection SA, Geneva - COINS	(74,105)
Cotecna Quality Resources Inc, Ecuador	(4,282)
Cotecna del Peru SA, Peru	(1,457)
Cotecna Inspeccion Argentina, Argentina	(216)
Cotecna Certificadora Ltd, Colombia	(35)
	<u>(231,689)</u>
Otros ingresos	
Cotecna Inspection (Ecuador) SA, Ecuador	151,844
Cotecna Inspection SA, Geneva - COINS	74,105
Cotecna Quality Resources Inc, Ecuador	4,282
Cotecna del Peru SA, Peru	1,457
Cotecna Inspeccion Argentina, Argentina	216
Cotecna Certificadora Ltd, Colombia	35
	<u>231,939</u>

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Las transacciones con partes relacionadas son efectuadas en iguales términos y condiciones que con terceros.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2010), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.