

COTECNA DEL ECUADOR S.A.

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **COTECNA DEL ECUADOR S.A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **COTECNA DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las

(Continúa en la siguiente página...)

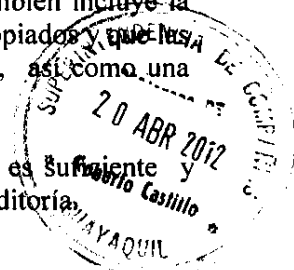


A los Accionistas de **COTECNA DEL ECUADOR S.A.:**

(Continuación...)

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



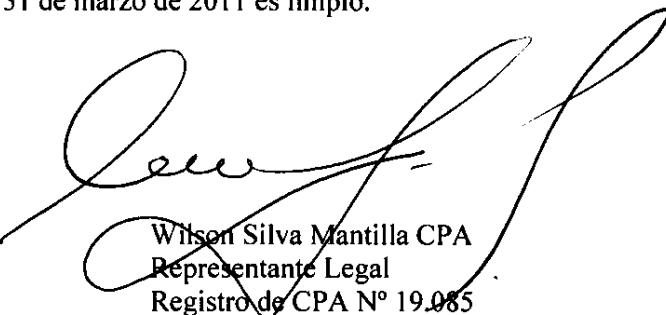
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COTECNA DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos:

5. La Administración de la Compañía considera que no es necesario constituir una provisión para jubilación patronal y desahucio, por cuanto el personal de la misma tiene menos de diez años de antigüedad. Según el estudio actuarial, al cierre del año 2011 se establece que la provisión para jubilación patronal es de US\$63.578 y para desahucio es de US\$8.313.
6. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (ver nota a los estados financieros N° 3).
7. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otro auditor y su informe emitido con fecha 31 de marzo de 2011 es limpio.


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


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

Guayaquil, 31 de enero de 2012

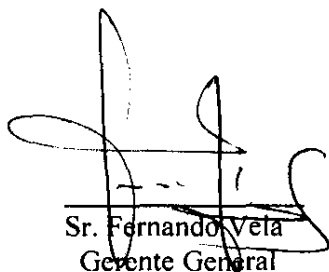
COTECNA DEL ECUADOR.S.A.

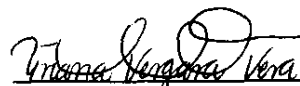
BALANCES GENERALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	506.342	558.056
Cuentas por cobrar	5	441.654	309.846
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	155.929	131.441
Total activos corrientes		<u>1.103.925</u>	<u>993.323</u>
EQUIPO	7	<u>105.214</u>	<u>85.700</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>30.389</u>	<u>14.669</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.239.528</u>	<u>1.093.692</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	277.855	258.766
Beneficios sociales	10	213.256	193.743
Total pasivos corrientes		<u>491.111</u>	<u>452.509</u>
PATRIMONIO		<u>748.417</u>	<u>641.183</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)			
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.239.528</u>	<u>1.093.692</u>


Sr. Fernando Vela
Gerente General


Ing. Viviana Vergara
Contadora General

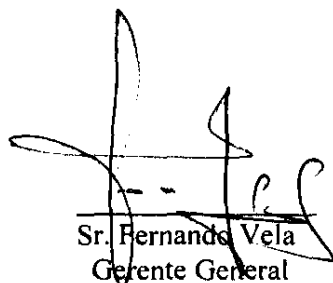
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

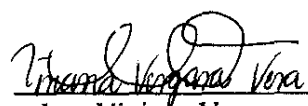


COTECNA DEL ECUADOR.S.A.

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	15	3.245.553	2.709.076
COSTO DE SERVICIOS	16	-1.874.947	-1.551.642
MARGEN BRUTO		1.370.606	1.157.434
GASTOS OPERATIVOS	17	-942.547	-882.285
UTILIDAD EN OPERACIONES		428.059	275.149
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Ingresos		212.628	211.017
Gastos		-117.788	-131.277
Total		94.840	79.740
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		522.899	354.889
MENOS:			
Participación a trabajadores	14	78.435	53.233
Impuesto a la renta	14	103.940	68.366
Total		182.375	121.599
UTILIDAD NETA DEL AÑO		340.524	233.290
UTILIDAD NETA POR ACCION		17,03	11,66


Sr. Fernando Vela
Gerente General

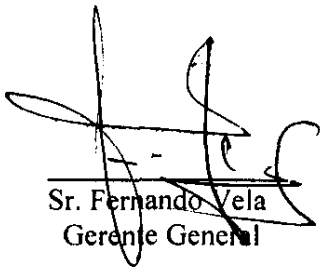

Ing. Viviana Vergara
Contadora General

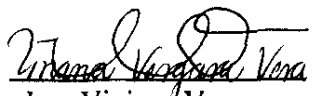
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

COTECNA DEL ECUADOR.S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al inicio y final del año	11	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
RESERVA LEGAL			
Saldo al inicio y final del año	12	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al inicio y final del año		<u>9.817</u>	<u>9.817</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		601.366	568.076
Distribución de dividendos		-233.290	-200.000
Utilidad neta de año		<u>340.524</u>	<u>233.290</u>
Saldo al final del año		<u>708.600</u>	<u>601.366</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		641.183	607.893
Distribución de dividendos		-233.290	-200.000
Utilidad neta del año		<u>340.524</u>	<u>233.290</u>
Saldo al final del año		<u>748.417</u>	<u>641.183</u>


Sr. Fernando Vela
Gerente General


Ing. Viviana Vergara
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

COTECNA DEL ECUADOR.S.A.

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		3.107.745	2.832.522
Pagado a proveedores y empleados		-2.981.456	-2.483.090
Otros ingresos, neto		94.840	33.344
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		221.129	382.776
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de equipo	7	-49.533	-62.934
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-49.533	-62.934
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Distribución de dividendos		-223.290	-200.000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-223.290	-200.000
CAJA Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) Incremento neto durante el año		-51.694	119.842
Saldo al inicio del año	4	558.036	438.194
Saldo al final del año	4	506.342	558.036

(Continúa en la siguiente página ...)

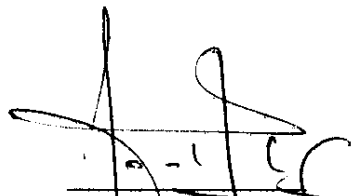
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

COTECNA DEL ECUADOR.S.A.

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

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad neta del año		340.524	233.290
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de equipo	7	30.019	13.640
Provisión para cartera de dudosa recuperación	5	-	33
Baja de cartera de dudosa recuperación	5	-4.848	-
Provisión Impuesto a la Renta	14	103.940	68.366
Provisión Participación Trabajadores	14	78.435	53.233
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		-142.964	123.413
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		-24.488	5.923
Cuentas por pagar a proveedores		13.227	-40.619
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar		-156.996	-75.434
Otros activos		-15.720	931
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>221.129</u>	<u>382.776</u>


Sr. Fernando Vela
Gerente General


Ing. Viviana Vergara
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

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

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA Y CONSTITUCION

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 21 de octubre de 1997 según Escritura Pública, inscrita en el Registro Mercantil el 4 de noviembre del mismo año, su objeto principal es la realización de operaciones de control, evaluación, estudios técnicos y cualitativos y cuantitativos por cuenta de terceros, acerca de toda clase de materias primas, frutas, semiacabadas, acabadas, así como acerca de todos los equipo, máquinas e instalaciones de cualquier clase; realizar inspecciones, verificaciones y certificaciones de toda clase a productos, bienes muebles e inmuebles, procesos, servicios, empresas, entidades e instituciones; supervisar y certificar el embarque de las mercaderías a contenedores; realizar el avalúo y peritaje de equipos, maquinaria y obras civiles.

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 2011, resuelve reformar los estatutos sociales de la Compañía referente al objeto social de la misma, con la finalidad de ampliar las actividades de inspección incluyendo las actividades de laboratorio, de aplicación de plaguicidas, rastreo satelital de contenedores y almacenamiento.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

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

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

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la misma son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador es el siguiente:

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto deducible del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Equipo.- Están registrados a los costos de adquisición; se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Provisión para jubilación patronal.- La Administración de la Compañía no considera necesario constituir una provisión para jubilación patronal y desahucio por cuanto el personal de la misma tiene menos de diez años de antigüedad en la empresa. El estudio actuarial establece que al cierre del año 2011 el monto de la provisión para jubilación patronal asciende a 63.578 y para desahucio es de 8.313.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Participación trabajadores.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tasa del 24% (para el año 2011) y 25% (para el año 2010) sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la empresa decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 14% (para el año 2011) y 15% (para el año 2010), siempre y cuando aumente el capital social por el valor de la reinversión y adquiera maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generan diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año para el número de acciones en circulación.

Distribución de dividendos.- Una vez que la Junta General de Accionistas aprueba la distribución de dividendos a los accionistas, éstos son registrados contablemente.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la empresa son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió las respectivas resoluciones en las que establecen el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías no consideradas como PyMES. COTECNA DEL ECUADOR S.A. está en este grupo.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas. reúne las condiciones para ser considerada como PyMES.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **COTECNA DEL ECUADOR S.A.**, el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2011.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El saldo está conformado por:

	2011	2010
Caja	19.113	31.542
Bancos (1)	487.229	526.494
	<u>506.342</u>	<u>558.036</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde al disponible que se mantienen en las cuentas bancarias de Produbanco S.A. por 477.878 y Banco Pichincha C.A. por 9.351.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (1)	463.536	330.576
Provisión para cartera de dudosa recuperación	-21.882	-26.730
	<u>441.654</u>	<u>303.846</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, los principales clientes son: Obsa Oro Banana S.A., Nestle del Ecuador S.A., Agropromo S.A., Exportadora de Banano Frutas Tropicales S.A. y Novamerc S.A. Dentro de este rubro se incluye cuenta por cobrar a sus partes relacionadas por 44.882 (ver nota a los estados financieros N° 13 literal b).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo a inicio del año	26.730	26.697
Provisión del año	-	33
Castigos	-4.848	-
Saldo al final del año	<u>21.882</u>	<u>26.730</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo proveedores	6.524	4.094
Retenciones de Impuesto a la Renta (1)	105.142	104.986
Impuesto al Valor Agregado	44	-
Cuentas por cobrar empleados	8.113	8.228
Gastos anticipados	10.424	8.094
Otras	25.682	6.039
	<u>155.929</u>	<u>131.441</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo incluye retenciones en la fuente por Impuesto a la Renta de años anteriores a 2011 por 38.825 y retenciones en la fuente por Impuesto a la Renta realizadas por los clientes durante el año 2011 por 66.317, las mismas que serán compensadas al momento del pago del Impuesto a la Renta en el siguiente año.

7. EQUIPO

El rubro está conformado por:

	% anual de depreciación	2011	2010
Adecuaciones e instalaciones	10	23.559	23.559
Materiales y equipos	10	48.259	33.937
Equipo de computación	33	47.150	11.940
Equipo de oficina	10	19.934	19.934
Muebles y enseres	10	3.317	3.317
Vehículos	20	23.958	23.958
Total		166.177	116.645
Menos - depreciación acumulada		-60.963	-30.945
Neto		105.214	85.700

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	85.700	36.406
Adiciones	49.533	62.934
Depreciación del año	-30.019	-13.640
Saldo al final del año	105.214	85.700

8. OTROS ACTIVOS

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Garantía arriendo edificio (1)	29.915	14.195
Garantías varias	474	474
	30.389	14.669

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo incluye principalmente depósitos de garantías entregadas por el arriendo del Edificio la Previsora por 7.285 y garantías para la compra de hardware y software de la Compañía por 16.200.

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	7.896	35.009
Compañías relacionadas (1)	2.577	24.102
Impuesto a la Renta por pagar (2)	103.940	68.366
Impuesto al Valor Agregado	37.739	22.136
Retenciones en la fuente por pagar	18.307	13.610
Anticipos clientes	38.100	38.549
Otras cuentas por pagar (3)	69.296	56.994
	<u>277.855</u>	<u>258.766</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 13, literal b.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 14.

(3) Al 31 de diciembre de 2011, el rubro incluye principalmente provisiones para cubrir posibles pérdidas por demandas de ex empleados de la Compañía por 25.885.

10. BENEFICIOS SOCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina	1.895	872
Beneficios sociales	51.484	49.735
Participación trabajadores (1)	78.435	53.233
Obligaciones con el IESS	26.663	24.049
Vacaciones por pagar	44.602	48.695
Otras provisiones	10.177	17.159
	<u>213.256</u>	<u>193.743</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 14, literal a.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social es de 20.000 dividido en igual número de acciones de valor nominal de un dólar cada una.

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para repartir dividendos y sirve para absorber pérdidas o aumentar capital.

13. PARTES RELACIONADAS

- a) Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:		
Cotecna Inspection Argentina	3.562	18.071
Otras	396	2.719
	<u>3.958</u>	<u>20.790</u>

Otros Ingresos Operacionales:

Cotecna Inspection Ecuador S.A. (1)	141.836	136.599
Cotecna Inspection S.A. Geneva	696	11.689
Cotecna Quality Resources Inc., Ecuador	3.333	37.707
Cotecna del Perú S.A.	1.785	1.888
Sino Swiss Inspection Company	1.350	2.400
Cotecna Services Ltda. Brazil	-	3.869
Cotecna Certificadora Services, Ecuador (1)	52.623	-
Otras	284	-
	<u>201.907</u>	<u>194.152</u>

Gastos de Inspecciones:

Cotecna Inspection S.A. Geneva Suiza	<u>60.188</u>	<u>39.157</u>
--------------------------------------	---------------	---------------

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, los saldos representan la prestación de servicios administrativos entre Compañías (ver nota a los estados financieros N° 18).

- b) Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 principalmente son los siguientes:

Cuentas por Cobrar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales: (1)		
Cotecna Servicios Ltda., Brazil	3.870	-
Cotecna Certificadora Services, Ecuador	27.749	-
Cotecna Inspection S.A., Ecuador	11.310	25.837
Otros	1.953	-
	<u>44.882</u>	<u>25.837</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 5.

Cuentas por pagar:

Comerciales (2)		
Cotecna Inspection S.A.,	2.577	24.102

- (2) Ver nota a los estados financieros N° 9.

14. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuestos y participación	522.899	354.889
(-) 15% Participación a trabajadores (1)	-78.435	-53.233
(-) Ingresos exentos	-10.778	
(+) 15% atribuible a ingresos exentos	1.617	
(-) Deducciones por leyes especiales	-15.931	-71.902
(+) Gastos no deducibles	13.713	43.711
Base imponible para impuesto a la renta	<u>433.085</u>	<u>273.465</u>
Impuesto a la renta causado 24% y 25%	<u>103.940</u>	<u>68.366</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 10.

b) Movimiento de Impuesto a la Renta-

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	68.366	56.704
Compensación por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (1)	-68.366	-56.704
Impuesto a la renta del año	<u>103.940</u>	<u>68.366</u>
Saldo al cierre del año	<u>103.940</u>	<u>68.366</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 6.

(Continúa en la siguiente página...)

14. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

c) Precios de Transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC09-00286, publicada en el Registro Oficial N° 585 del 7 de mayo de 2009, las Compañías deberán efectuar el estudio de precios de transferencia cuando las operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal superen los 5.000.000 de dólares. La misma resolución establece que los contribuyentes de Impuesto a la Renta que efectúen transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en un mismo periodo fiscal en un monto superior a 3.000.000 deberán presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas. La Compañía no ha efectuado dicho estudio debido a que los montos de dichas operaciones no superan el límite establecido por la Administración Tributaria.

d) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

15. INGRESOS POR SERVICIOS

El rubro neto está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Terceros(1)	3.241.596	2.688.286
Ingresos Grupo	3.957	20.790
	<u>3.245.553</u>	<u>2.709.076</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo corresponde principalmente a la venta de servicios por inspecciones de Banano (BAN), inspecciones de carga cotenerizada (CON), stock monitoring agreement (SMA), supervisión de carga y descarga commodities, etc.

16. COSTOS DE SERVICIOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios inspectores	92.834	55.357
Suministros operativos inspectores	108.883	73.152
Análisis laboratorios externos	12.792	18.088
Subcontratos grupo	60.182	53.235
Sueldos inspectores	683.101	625.276
Bonificación especial inspectores	60.278	50.005
Beneficios de ley inspectores	293.925	273.849
Beneficios adicionales inspectores	17.632	14.158
Viáticos inspectores	404.733	326.087
Otros gastos del personal inspectores	119.069	51.544
Otros gastos inspectores	21.518	10.891
	<u>1.874.947</u>	<u>1.551.642</u>

El rubro corresponde principalmente a los costos cancelados a los inspectores, necesarios para efectuar el servicio de inspecciones en el país.

17. GASTOS OPERATIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	304.472	293.806
Bonos y comisiones	35.332	42.829
Beneficios de Ley	127.304	116.717
Gastos del personal	54.790	23.687
Viáticos	46.144	37.179
Gastos de viaje	20.852	14.682
Alquileres	90.567	72.137
Depreciaciones	30.021	13.640
Mantenimiento y suministros de oficina	48.174	34.238
Comunicaciones	15.943	6.308
Honorarios profesionales	71.338	58.187
Impuestos	20.473	11.067
Promoción y publicidad	16.347	7.048
Otros	60.790	150.760
	<u>942.547</u>	<u>882.285</u>

18. ACUERDOS DE ASISTENCIA ADMINISTRATIVA

- El 1 de febrero de 2011, Cotecna del Ecuador S.A., renueva el contrato que tenía firmado en el año 2010, sobre asistencia administrativa con su parte relacionada Cotecna Inspection S.A. sucursal Ecuador por un lapso de doce meses a partir de la suscripción, con el objeto de prestarle asistencia financiera y comercial. Las partes pactan como honorarios profesionales mensuales la suma a la que ascienda el 30% del gasto que contablemente Cotecna del Ecuador S.A., registre mensualmente a las gerencias que soporten a la beneficiaria. Toda factura por este concepto deberá pagarse en un máximo de 30 días a la recepción del documento respectivo.
- El 1 de enero de 2011, la Compañía firma un acuerdo de asistencia administrativa y comercial con su parte relacionada Cotecna Certificadora Services Limitada, en el cual se compromete a prestar asistencia administrativa, técnica y comercial en el asesoramiento de principios y estrategias de publicidad, entre otros. Las partes pactan como honorarios profesionales para la prestación de asistencia administrativa y técnica un porcentaje del 15% mensual de los ingresos mensuales cuando estos asciendan hasta 20.000 dólares o 3.000 dólares más IVA cuando los ingresos mensuales sean mayores a 20.000 dólares. Para la asistencia comercial el precio pactado será un porcentaje sobre la utilidad anual más IVA, que será facturado hasta el 15 de enero del siguiente año al de la prestación de servicio.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (Enero, 31 de 2012) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros adjuntos a las presentes notas.