

14 de julio del 2006  
025-06-J

117728.

Abogado  
Ottón Morán Ramírez  
Intendente de Compañías  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros de **A/S Baltic Control Ltd. – Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre del 2005, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos

Atentamente,



Betsy Zorrilla  
Gerente de auditoría



Adjunto lo indicado

Copia para: A/S Baltic Control Ltd. – Sucursal Ecuador

**A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2005  
junto con el informe de los auditores independientes



**A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2005  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Estado de flujos de efectivo

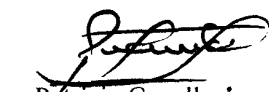
Notas a los estados financieros



## Informe de los auditores independientes

### A: A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador** (una sucursal de A/S Baltic Control Ltd. de Dinamarca) al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, cambios en la inversión de su casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos este fue el primer año de operación de la Sucursal, por lo que presenta pérdida neta, capital de trabajo negativo y patrimonio negativo. La recuperación financiera de la Sucursal dependerá del éxito futuro que tenga en el desarrollo de sus negocios.

  
Roddy Constante L.  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil Ecuador  
28 de abril del 2006



  
RNAE No. 462

## A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

### Balance general

Al 31 de diciembre del 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo en caja y bancos		21,589
Inversiones temporales	3	400,000
Cuentas por cobrar	4	158,506
Gastos pagados por anticipado		196
<b>Total activo corriente</b>		<u>580,291</u>
<b>Pasivo e inversión de la casa matriz</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Préstamo bancario	5	21,500
Cuentas por pagar	6	38,615
Compañías relacionadas	7	705,904
Pasivos acumulados		66
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>766,085</u>
<b>Inversión de la casa matriz:</b>		
Capital asignado	8	2,000
Aportes para futura capitalización	9	400,000
Déficit acumulado		<u>(587,794)</u>
<b>Total inversión de la casa matriz</b>		<u>(185,794)</u>
<b>Total pasivo e inversión de la casa matriz</b>		<u>580,291</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance.

## A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

### Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
<b>Ingresos por servicios</b>	2(c)	871,342
<b>Costos y gastos:</b>		
Operación	11	(1,440,342)
Financieros		<u>(22,821)</u>
<b>Pérdida en operación</b>		(591,821)
<b>Otros ingresos, neto</b>		<u>4,027</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(587,794)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

## A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

### Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital asig- nado	Aportes para futura capita- lización	Déficit acumu- lado	Total
<b>Más (menos):</b>				
Aportes en efectivo (Véase Notas 8 y 9)	2,000	400,000	-	402,000
Pérdida neta	-	-	(587,794)	(587,794)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<u>2,000</u>	<u>400,000</u>	<u>(587,794)</u>	<u>(185,794)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

## A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### Flujos de efectivo de actividades de operación:

Pérdida neta	(587,794)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-</b>	
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(158,506)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(196)
Aumento en cuentas por pagar	38,615
Aumento en compañías relacionadas	705,904
Aumento en pasivos acumulados	66
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(1,911)</b>

#### Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Aumento en inversiones temporales	(400,000)
-----------------------------------	-----------

#### Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Aumento en préstamo bancario	21,500
Aportes en efectivo	402,000
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>423,500</b>
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<b>21,589</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>	
Saldo al inicio del año	-
Saldo al final del año	21,589

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

## **A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2005

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador es una sucursal de A/S Baltic Control Ltd. de Dinamarca, obtuvo el permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04-G-DIC-0007662 del 30 de diciembre del 2004, inscrita en el Registro Mercantil el 3 de enero del 2005.

La actividad principal de la Sucursal es la prestación de servicios de inspección en origen de mercancías de importación en el Ecuador, para lo cual fue calificada por el Directorio de la Corporación Aduanera Ecuatoriana mediante Resolución No. 16-2004-R2 en octubre del 2004. De acuerdo a la Resolución No. 07-2004-R2 publicada en el Registro Oficial 134 del 27 de octubre del 2005, esta autorización tiene vigencia de 4 años. Para el desarrollo de sus actividades, la Sucursal recibe servicios administrativos y operativos de Baltic Control Ecuador S. A. (compañía relacionada) (Véase Nota 12(b)).

Este fue el primer año de operación de la Sucursal y al 31 de diciembre del 2005, presenta una pérdida neta de 587,794 y un capital de trabajo e inversión de la casa matriz negativos de 185,794. De acuerdo con el Art. 406 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital asignado y el total de las reservas, la Sucursal se pondrá necesariamente en causal de disolución, si la casa matriz no procede a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Sucursal.

Al 31 de diciembre del 2005, la Sucursal no tiene personal contratado directamente o a través de tercerizadoras y su domicilio principal es Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Piso 1.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos

## Notas a los estados financieros (continuación)

supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la casa matriz. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Inversiones temporales-**  
Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado.
- (b) **Cuentas por pagar-**  
Se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de las obligaciones.
- (c) **Reconocimiento de ingresos-**  
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Sucursal y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.
- (d) **Registros contables y unidad monetaria-**  
Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones temporales corresponden a una póliza de acumulación nominativa, con vencimiento el 5 de octubre del 2006 y devenga una tasa de interés anual del 4.25%.

### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes		115,521
Impuestos por recuperar	(1)	41,669
Compañías relacionadas (Véase Nota 7)		88
Otras		1,228
		<u>158,506</u>

(1) Incluye crédito tributario por impuesto al valor agregado, retenciones de impuesto al valor agregado y de impuesto a la renta retenido en la fuente.

### 5. Préstamo bancario

Corresponde a préstamo del Banco de Guayaquil S. A. con vencimiento en enero del 2006 y devenga una tasa de interés anual del 10%.

### 6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

Anticipo de clientes	37,274
Retenciones en la fuente	1,278
Otras	63
	<u>38,615</u>

### 7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

#### Por cobrar:

Baltic Control Ltd. Aarhus	<u>88</u>
----------------------------	-----------

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Por pagar:

Baltic Control Ecuador S. A.	(1)	422,831
Baltic Control Bolivia S. A.		283,073
		<u>705,904</u>

(1) Saldo por servicios de administración y operación (Véase Nota 12(b)).

Durante el año 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Costos por servicios de administración y operación (Véase Nota 12(b))	1,022,830
Reembolso de costos (1)	<u>375,257</u>

(1) Corresponde a costos de inspección generados con Baltic Control Bolivia S. A.

Las transacciones con compañías relacionadas han sido realizadas bajo términos y condiciones acordadas entre las partes.

### 8. Capital asignado

El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como Sucursal de compañía extranjera.

### 9. Aportes para futura capitalización

En octubre del 2005, la Junta de Directorio de la casa matriz decidió aumentar el capital asignado de la Sucursal mediante aportes en efectivo por 400,000.

### 10. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde su constitución.

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el

## Notas a los estados financieros (continuación)

correspondiente aumento del capital asignado hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Pérdidas amortizables-**

Al 31 de diciembre del 2005, la Sucursal tiene pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 587,794. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**(d) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

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 año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas.

**11. Costos de operación**

Al 31 de diciembre del 2005, los costos de operación estaban formados de la siguiente manera:

Servicios especializados (Véase Nota 12(b))	1,022,830
Inspección en origen (Véase Nota 7)	375,257
Honorarios profesionales	30,061
Otros	12,194
	<u>1,440,342</u>

**12. Contratos y compromisos**

**(a) Licencia de operación-**

En octubre del 2004, el directorio de la Corporación Aduanera Ecuatoriana mediante Resolución No. 16-2004-R2, resolvió calificar a la Sucursal para el servicio de inspección en origen de mercaderías de importación en el Ecuador. De acuerdo a la Resolución No. 07-2004-R2 publicada en el Registro Oficial 134 del 27 de octubre del 2005, esta autorización tiene vigencia de 4 años.

Al 31 de diciembre del 2005, la Sucursal mantiene vigente una garantía bancaria en favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana

## Notas a los estados financieros (continuación)

por 1,000,000 con vencimiento hasta octubre del 2006, para cubrir el pago de los eventuales tributos que debe recibir el fisco y/o indemnizaciones al importador o cuando la Autoridad Aduanera determine algún incumplimiento.

Durante el año 2005, la Sucursal reconoció 868,156 de ingresos por servicios de inspección en origen, que están registrados en el estado de resultados adjunto como parte de los ingresos por servicios.

### **(b) Contrato de prestación de servicios**

Con fecha 17 de febrero del 2006, se firmó un contrato de prestación de servicios con Baltic Control Ecuador S. A., a través del cual la Sucursal contrata de manera exclusiva los servicios de asistencia administrativa, contable, operativa, comercial, legal y de sistemas. En base a este contrato, efectivo desde enero del 2005, la Sucursal pagó 70,000 por los servicios recibidos de enero a marzo del 2005 y a partir de abril del 2005 se compromete a pagar todos los gastos en que Baltic Control Ecuador S. A. incurra en la prestación de los servicios contratados más un margen del 5%.

Durante el año 2005, la Sucursal reconoció 1,022,830 por este concepto.