



117728

Baltic Control

The Scandinavian Alternative - World Wide

Guayaquil, 17 Julio de 2.007

Guayaquil:

Av. Francisco de Orellana
Edif. Centrum, piso 1, of. 2
PBX: 04 2682000
FAX: 04 2682699

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil.-

Quito:

Luxemburgo N 34-340 y
Portugal, Edif. Braganza
PB of. 5 y piso 3, of. 11
PBX: 02 3331777
FAX: 02 3331774

Att. : Ab. Humberto Moya Gonzalez
Intendente de Compañías de Guayaquil

De nuestra mayor consideración:

Cuenca:

Av. Florencia Astudillo
Edif. de la Cámara de
Industrias, of. 304
Telf.: 07 2816696

Adjunto al presente sírvase encontrar el INFORME DE AUDITORIA por el periodo fiscal 2007, correspondiente a la empresa A/S Baltic Control Ltd. con Número de Expediente 117728.

Agradeciendo por la atención que de al presente, nos suscribimos a Ud.

Manta:

Av. Malecón J. Chávez
Edif. El Navío, of. 603
Telf.: 05 2625555

Atentamente,

Ing. María Esther Vinueza
Gerente Financiero

**Esmeraldas:**

Bolívar 413
Edif. Latino, of. 24
Telf.: 06 2725688

Tulcán:

Calle Sucre
Edif. Gomezjurado, of. 203
Telf.: 06 2986442

All work is carried out to the best of our ability, however, without any responsibility on our part and without affecting in any way the contractual rights of our principal. Contractual duties, obligations and commitments between trading, transporting, banking and underwriting parties cannot be transferred to Baltic Control Ltd. A prerequisite for at all expecting and getting a response from us or our legal counsellors in cases of disputes is that our fees and expenses have been correctly paid in full. Our fees and expenses are also to be paid in case goods are rejected, nonshipped or refused on arrival. Samples are sent for analyses when a written instruction is given to us and we do not accept any responsibility for elements or delays of a contractual nature between parties concerned. The onus of providing any wrongdoings of Baltic Control Ltd. rests with the claimant. No responsibility is taken for goods while stores or in transit. Sending of samples and meeting of time limits, contractual or not, is no the responsibility of Baltic Control Ltd. Quality, quantity, packing and making of goods are not the responsibility of Baltic Control Ltd. All cargoes are stowed/stored/loaded/discharged in warehouses/silos/vessels/barges/elevators/vehiches and on quays at the risk and expense of cargoowners. The cargoowner remains responsible for all duties and taxes. Loss to goods in no the risk and expense to Baltic Control Ltd. No insurance of goods, liability, etc. will be effected without written instructions. Furthermore all assignments are subject to the General Rules of Nordic Forwarders Association, wich give us a pledge right for all unpaid accounts. Our responsibility in the event of loss and/or damage is always, however, limited to maximum DKK 50.- per kilo and maximum DKK 50.000.- on each assignment performed. Further limitations will apply whenever our company is acting as common carrier and in respect to delays. The responsibility as common carrier will be accepted only, in ten event our company has given an express undertaking ti act in such capacity. Our venue is Arhus, Denmark. The company will not accept responsibility for activities performed by other companies, representatives, affiliates, associates, agents, joint ventures, individuals, staff or others inside or outside the Baltic Control group, neither in Denmark nor abroad. Terms of payment: Net cash on presentation of invoice. Interest in case of late payment is charged at the rate of 2% per month or part thereof. Reminder fees are charged at the rate of DKK 350.- per reminder. Collection fees are charged on basis time and costs. Our trading conditions are available in full on www.balticcontrol.com, or at your request. Member of IFIA(International

A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

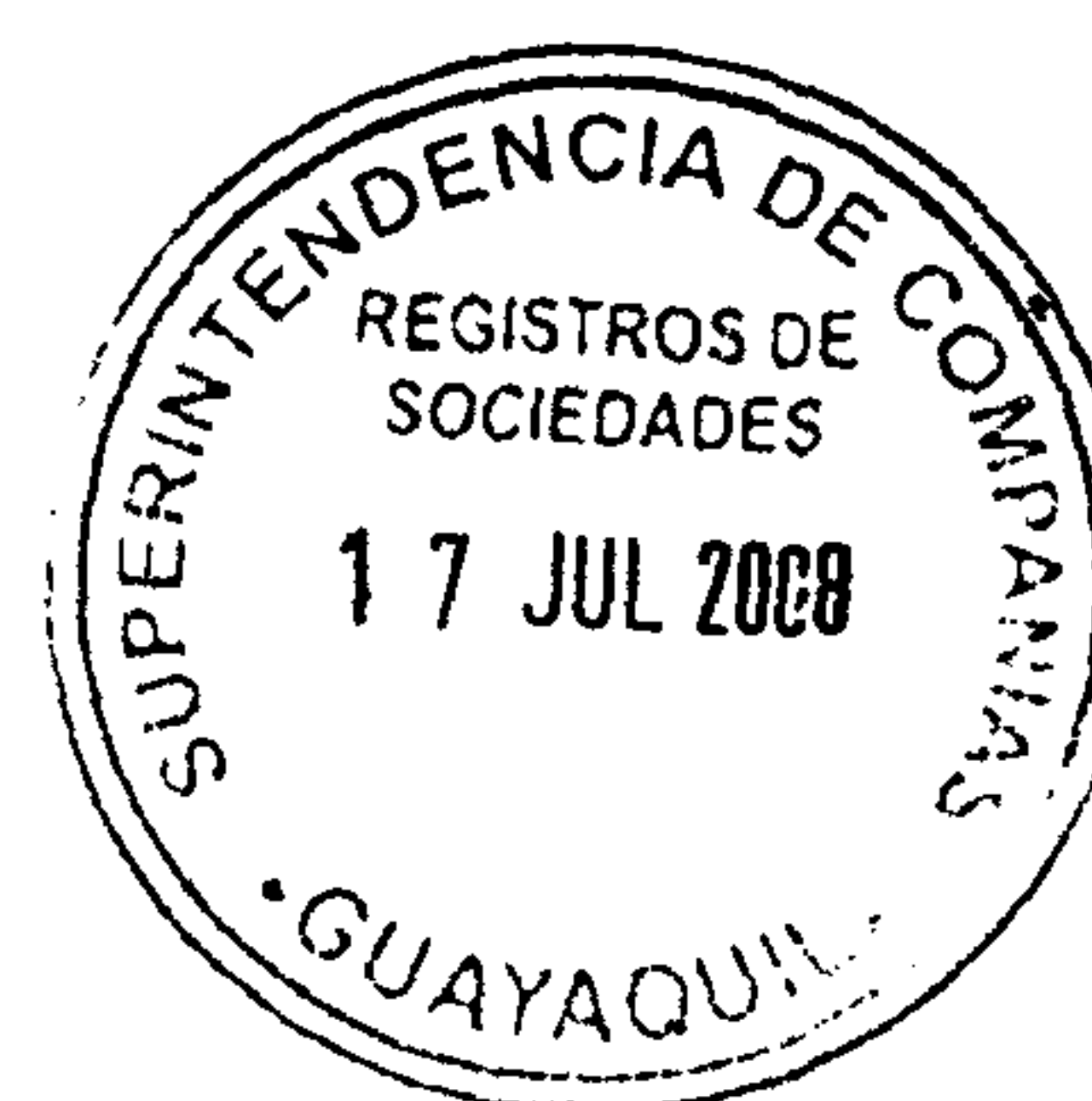
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Estados 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 los balances generales adjuntos de **A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador** (una sucursal de A/S Baltic Control Ltd. de Dinamarca) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de su casa matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 un negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la actividad principal de la Sucursal era la verificación de importaciones de mercaderías en el lugar de origen. Con fecha 23 de octubre de 2007, el Gobierno suspendió dichos servicios en el Ecuador a partir del 29 de febrero de 2008, por lo que esta situación genera serias dudas de la habilidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos, ni con el monto y clasificación de los pasivos que pudiera requerirse si la Sucursal no pudiera continuar como un negocio en marcha.


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil Ecuador
24 de junio de 2008




RNAE No. 462

A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		298,261	133,927
Inversiones temporales	3	650,000	400,000
Cuentas por cobrar	4	1,166,591	541,212
Compañías relacionadas	5	2,215,733	144,247
Gastos pagados por anticipado		-	5,890
Total activo corriente		<u>4,330,585</u>	<u>1,225,276</u>
Pasivo e inversión de la casa matriz			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	6	53,403	100,000
Cuentas por pagar		77,221	41,331
Compañías relacionadas	5	2,224,998	1,254,619
Otros pasivos	7	238,475	-
Impuesto a la renta	9(d)	213,366	2,861
Total pasivo corriente		<u>2,807,463</u>	<u>1,398,811</u>
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado	8	402,000	402,000
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>1,121,122</u>	<u>(575,535)</u>
Total inversión de la casa matriz		<u>1,523,122</u>	<u>(173,535)</u>
Total pasivo e inversión de la casa matriz		<u>4,330,585</u>	<u>1,225,276</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por servicios	2(d) y 11(a)	9,799,884	3,849,941
Costos y gastos de operación	10	<u>(7,735,245)</u>	<u>(3,825,959)</u>
Utilidad en operación		2,064,639	23,982
Otros ingresos (gastos):			
Intereses ganados		22,216	18,000
Financieros		(18,204)	(27,446)
Otros		<u>20,065</u>	<u>584</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		2,088,716	15,120
Provisión para impuesto a la renta	2(e) y 9(d)	<u>(392,059)</u>	<u>(2,861)</u>
Utilidad neta		<u>1,696,657</u>	<u>12,259</u>

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

A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital asig- nado	Aportes para futura capita- lización	Utilidades retenidas (déficit acumu- lado)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2,000	400,000	(587,794)	(185,794)
Más (menos):				
Aumento de capital (Véase Nota 8)	400,000	(400,000)	-	-
Utilidad neta	-	-	12,259	12,259
Saldo al 31 de diciembre de 2006	402,000	-	(575,535)	(173,535)
Más- Utilidad neta	-	-	1,696,657	1,696,657
Saldo al 31 de diciembre de 2007	402,000	-	1,121,122	1,523,122

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

A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,696,657	12,259
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(625,379)	(526,953)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	5,890	(5,694)
Aumento en cuentas por pagar	35,890	2,716
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(1,101,107)	548,715
(Disminución) en pasivos acumulados	-	(66)
Aumento en otros pasivos	238,475	-
Aumento en impuesto a la renta (1)	210,505	2,861
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>460,931</u>	<u>33,838</u>
 Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Aumento en inversiones temporales	<u>(250,000)</u>	<u>-</u>
 Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en préstamos bancarios	<u>(46,597)</u>	<u>78,500</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>164,334</u>	<u>112,338</u>
 Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>133,927</u>	<u>21,589</u>
Saldo al final del año	<u>298,261</u>	<u>133,927</u>

(1) Durante el año 2007 se pagó en concepto de impuesto a la renta 142,661 (32,665 en el año 2006).

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

A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

A/S Baltic Control Ltd. - Sucursal Ecuador (la Sucursal) es una sucursal de A/S Baltic Control Ltd. de Dinamarca, que obtuvo el permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04-G-DIC-0007662 del 30 de diciembre de 2004, inscrita en el Registro Mercantil el 3 de enero de 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 de 2004. De acuerdo con la Resolución No. 07-2004-R2 publicada en el Registro Oficial 134 del 27 de octubre de 2005, esta autorización tenía vigencia de 4 años (Véase Nota 11(a)).

El 23 de octubre de 2007 se aprobó la Ley Orgánica Reformatoria a la Codificación de la Ley Orgánica de Aduanas y a la Codificación de la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado, mediante la cual se establece, entre otras disposiciones, que las empresas verificadoras prestarán el servicio de verificación en origen hasta dentro de los noventa días de la publicación de la mencionada Ley Reformatoria, sin prórroga de ninguna naturaleza, esto es, hasta el 29 de febrero de 2008. Como consecuencia, la Sucursal no podrá prestar sus servicios que representan el giro de su negocio. A la fecha de emisión de este informe, la gerencia ha decidido mantener inactiva a la Sucursal.

El domicilio principal de la Sucursal 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 supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas

Notas a los estados financieros (continuación)

en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún 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. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009.

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 realización.
- (b) **Estimación para cuentas dudosas-**
La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.
- (c) **Provisiones-**
Se reconoce una provisión sólo cuando la Sucursal tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las

Notas a los estados financieros (continuación)

provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(d) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Sucursal y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

(e) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) 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.

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco de Guayaquil-		
Póliza de acumulación con vencimiento el 29 de septiembre de 2008 (8 de octubre de 2007) y que genera una tasa de interés anual del 5%.	400,000	400,000
Fondos de inversión que generó un rendimiento promedio anual del 9%.	<u>250,000</u>	<u>-</u>
	<u>650,000</u>	<u>400,000</u>

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	1,157,310	480,274
Impuesto al Valor Agregado	16,474	17,830
Retenciones en la fuente	-	38,884
Otras	9,036	9,024
	<u>1,182,820</u>	<u>546,012</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>16,229</u>	<u>4,800</u>
	<u>1,166,591</u>	<u>541,212</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	4,800	-
Más- Provisión	<u>11,429</u>	<u>4,800</u>
Saldo al final	<u>16,229</u>	<u>4,800</u>

5. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por cobrar:			
Baltic Control Ecuador S. A.	(1)	2,210,259	92,864
Baltic Control Américas Ltd.		4,978	954
Baltic Control Panamá C. A.		273	-
Baltic Control Colombia S. A.		135	-
Baltic Control Ltd. Aarhus		88	88
Baltic Control Bolivia S. A.		-	50,341
		<u>2,215,733</u>	<u>144,247</u>
Por pagar:			
Baltic Control Bolivia S. A.	(2)	1,543,132	933,040
Baltic Control Américas Ltd.	(3)	681,145	321,369
Baltic Control Ecuador S. A.		721	210
		<u>2,224,998</u>	<u>1,254,619</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a anticipos por servicios de administración y operación (Véase Nota 11(c)). Estos anticipos no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.
- (2) Incluye principalmente reembolsos de costos por inspección y el servicio de sistemas y operaciones.
- (3) Corresponde a la provisión para el pago de franquicia (Véase Nota 11(e)).

Durante los años 2007 y 2006, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reembolso de costos	4,461,753	1,846,423
Servicios de administración y operación (Véase Nota 11(c))	2,042,438	1,562,457
Gasto de franquicia (Véase Nota 11(e))	753,424	321,369
Comisiones pagadas	80,212	36,701
Servicios de sistemas y operación (Véase Nota 11(d))	<u>21,504</u>	<u>4,725</u>

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

6. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a dos préstamos con el Banco de Guayaquil S. A., con vencimiento enero y abril de 2008, que devengan una tasa de interés anual del 10% (100,000 al 31 de diciembre de 2006, con vencimiento el 31 de enero de 2007 y devengó una tasa de interés anual del 10%).

7. Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a la provisión para reembolso de gastos de Baltic Control Ecuador S. A. (compañía relacionada), registrados en base al contrato de prestación de servicios (Véase Nota 11(c)).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

la Superintendencia de Compañías del Ecuador como Sucursal de compañía extranjera.

En el año 2006, la Sucursal aumentó su capital asignado en 400,000, a través de la capitalización de aportes para futura capitalización, el mismo que fue autorizado por la Junta de Directorio de la casa matriz en octubre de 2005. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2006.

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

(c) Pérdidas amortizables-

Al 31 de diciembre de 2007, la Sucursal tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 61,000 (584,000 en el año 2006). 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.

En la determinación del impuesto a la renta del año 2007, la Sucursal compensó 522,752 (3,816 en el año 2006) de pérdidas de años anteriores.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Sucursal, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2007 y 2006, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,088,716	15,120
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	2,270	141
Amortización de pérdidas años anteriores	(522,752)	(3,816)
Utilidad gravable	1,568,234	11,445
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>392,059</u>	<u>2,861</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión para impuesto a la renta	392,059	2,861
Menos- Retenciones en la fuente (1)	<u>(178,693)</u>	<u>(32,665)</u>
	<u>213,366</u>	<u>(29,804)</u>

- (1) El 13 de diciembre de 2007, la Sucursal notificó al Servicio de Rentas Internas el uso de crédito tributario generado en años anteriores por retenciones en la fuente por 36,032. El 19 de mayo de 2008, el Servicio de Rentas Internas da por conocida esta comunicación de compensación.

- (e) **Reformas a las regulaciones sobre precios de transferencia-**
En el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, se publicó la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas que modifica el alcance y contenido del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, entre otras disposiciones establece lo siguiente:

- Presentación del Anexo de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 1,000,000.
- Presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes

Notas a los estados financieros (continuación)

relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 5,000,000.

- A criterio de la Administración Tributaria podrá solicitar información sobre transacciones con partes relacionadas locales o del exterior.

(f) **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-**

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos de 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del Estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

10. Costos y gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los costos y gastos de operación estaban formados de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inspección en origen		4,420,489	1,813,014
Servicios de administración y operación	(1)	2,297,413	1,568,057
Franquicias (Véase Nota 11(e))		753,424	321,369
Comisiones		101,716	36,701
Viajes		47,361	5,739
Honorarios profesionales		25,389	23,236
Regalías (Véase Nota 11(b))		9,797	4,146
Impuestos		8,938	7,212
Otros		70,718	46,485
		<u>7,735,245</u>	<u>3,825,959</u>

(1) Incluye aproximadamente 238,000 que corresponde a provisión de servicios (Véase Nota 7).

11. Contratos y compromisos

(a) Licencia de operación-

En octubre de 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 al Ecuador. De acuerdo a la Resolución No. 07-2004-R2 publicada en el Registro Oficial 134 del 27 de octubre de 2005, esta autorización tenía vigencia de 4 años.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sucursal mantiene vigente una garantía bancaria en favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por 1,000,000 con vencimiento hasta septiembre del 2008 (octubre del 2007 en el año 2006), para cubrir el pago de los eventuales

Notas a los estados financieros (continuación)

tributos que debe recibir el fisco y/o indemnizaciones al importador o cuando la Autoridad Aduanera determine algún incumplimiento.

Durante el año 2007, la Sucursal reconoció 9,799,884 (3,849,941 en el año 2006) de ingresos por servicios de inspección en origen, que están registrados en el estado de resultados adjunto como ingresos por servicios.

(b) Contrato de regalías-

En agosto de 2006, la Compañía suscribió un contrato con la Corporación Aduanera Ecuatoriana por un plazo de 4 años, mediante el cual se establece el pago de una regalía del 0.1% sobre la facturación mensual relacionada con la prestación del servicio de verificación en origen de las mercaderías de importación.

Durante el año 2007, la Sucursal reconoció 9,797 (4,146 en el año 2006) por este concepto, que se encuentran registrados como parte de los costos y gastos operacionales en el estado de resultados adjunto.

(c) Contrato de prestación de servicios-

Con fecha 17 de febrero de 2006, se firmó un contrato de prestación de servicios con Baltic Control Ecuador S. A. (compañía relacionada), a través del cual la Sucursal contrata de manera exclusiva, servicios de asistencia administrativa, contable, operativa, comercial, legal y de sistemas. En base a este contrato, la Sucursal 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 2007, la Sucursal reconoció 2,042,438 (1,562,457 en el año 2006) por este concepto, que se encuentran registrados como parte de los costos y gastos operacionales en el estado de resultados adjunto.

(d) Servicios de sistemas y operaciones-

Con fecha 20 de diciembre de 2006, se firmó un contrato de prestación de servicios con Baltic Control Bolivia S. A. (compañía relacionada), a través del cual ésta prestará el servicio de sistemas y operaciones a la Sucursal. La vigencia del contrato es hasta el 31 de octubre de 2008.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2007, la Sucursal reconoció gastos por 21,504 (4,725 en el año 2006) por este concepto, que se encuentran registrados como parte de los costos y gastos operacionales en el estado de resultados adjunto.

(e) Contrato de administración de franquicia-

La Compañía mantiene un contrato de administración de franquicia con Baltic Control Américas Ltd., por medio del cual se otorga a la Sucursal el beneficio del uso de tecnología, conocimiento, marca y diseños de propiedad de Baltic Control Américas Ltd. y adicionalmente tendrá acceso al grupo Baltic Control Américas para llevar a cabo transacciones de negocios. Por estos beneficios, la Sucursal pagará un honorario equivalente al 10% del total de ingresos brutos generados en el servicio de inspección desde el 1 de abril de 2006 al 31 de marzo de 2007, hasta una base de 3,000,000 de ingresos (con un honorario mínimo anual de 266,667), y sobre el exceso de esta base pagará un honorario del 6.66% adicional. Para los siguientes años, el período de cálculo de los honorarios será el mismo. El plazo de este contrato fue establecido en 2 años, renovable automáticamente por el mismo período.

Durante el año 2007, la Sucursal reconoció 753,424 (321,369 en el año 2006) por este concepto, que se encuentran registrados como parte de los costos y gastos operacionales en el estado de resultados adjunto.

12. Reclasificación de cifras del año 2006

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2007.