P. F.

PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

304

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

Dirección Informática
29 ABR. 2005
OPERADOR 7

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US$. Dólares estadounidenses

P. F.

PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

6 de Abril del 2005

A los Señores Accionistas de

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.

Quito - Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la compañía no ha registrado una provisión adicional para cuentas incobrables. De acuerdo a nuestro análisis de incobrabilidad, se requiere un valor adicional de provisión de aproximadamente US$ 53,000 y US$ 60,000 respectivamente sobre el cliente Textiles Nacionales S.A. El efecto por la falta de este registro es el de sobrestimar la utilidad del período y los activos.

Quito:
Av. 6 de Diciembre N49-276 y los Álamos, Edificio Vega 4to. Piso *(Sector el Inca).*
Teléfono: (02) 2 813-792 / **Telefax:** (02) 2 813-877 / **Cel.:** 09 9 666-108
Email: pfcontadores@ecnet.ec * lapaez@q.ecua.net.ec / **Casilla:** 17-21-745

Guayaquil:
Edificio INMONEC Lorenzo de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 2do. Piso Of. 210
Teléfono: (04) 2 305-169 / **Telefax:** (04) 2 304-983 / **Cel.:** 09 8 452-649
Email: pfcontad@ecua.net.ec / **Casilla:** 09-01-16219

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto importante mencionado en el párrafo tres, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A., al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

(En dólares estadounidenses)

	2004	2003		2004	2003
ACTIVO			**PASIVO Y PATRIMONIO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Caja bancos (Nota 1)	49,220	4,353	Cuentas por pagar (Nota 5)	635,908	544,099
Cuentas por cobrar (Nota 2)	578,762	442,038	Pasivos acumulados (Nota 6)	109,586	72,679
Inventarios (Nota 3)	629,694	673,343			
Total activo corriente	1,257,676	1,119,734	**Total pasivo corriente**	745,494	616,778
			Préstamos de accionistas (Nota 8)	237,522	237,522
			Jubilación Patronal y desahucio (Nota 8)	29,587	37,375
			Total pasivo a largo plazo	267,109	274,897
Activo fijo (Nota 4)	45,554	41,603	**Total pasivo**	1,012,603	891,675
Otros activos	1,833	1,833			
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 9)	100,000	100,000
			Reserva legal (Nota 10)	27,018	21,931
			Reserva facultativa (Nota 11)	129,355	102,013
			Utilidades retenidas (Nota 12)	15,122	15,122
			Utilidades del ejercicio	20,965	32,429
			Total patrimonio	292,460	271,495
TOTAL ACTIVO	1,305,063	1,163,170	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	1,305,063	1,163,170

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Augusto Müller
GERENTE GENERAL

Sra. Raquel Calderón
CONTADOR GENERAL

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003

(En dólares estadounidenses)

	2004	2003
Ventas	2,207,835	1,960,458
Devolución en ventas	(57,971)	(15,513)
Ventas netas	2,149,864	1,944,945
Costo de ventas	(1,324,497)	(1,134,621)
Utilidad bruta en ventas	825,367	810,324
Gastos de administración y ventas	(798,561)	(764,223)
Utilidad en operación	26,806	46,101
Otros ingresos (gastos)		
Otros (Nota 13)	8,135	4,768
Utilidad antes de impuesto a la renta	34,941	50,869
Participación trabajadores (Nota 6 y 7)	(5,241)	(7,630)
Impuesto a la renta (Nota 6 y 7)	(8,735)	(10,810)
Utilidad neta	20,965	32,429

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Augusto Müller
GERENTE GENERAL

Sra. Raquel Calderón
CONTADOR GENERAL

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Capital Adicional	Utilidades retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	100,000	19,031	102,013	-	15,122	18,487	254,653
Apropiación de utilidades año 2002		2,900				(2,900)	
Dividendos declarados						(15,587)	(15,587)
Utilidad neta del año						32,429	32,429
Saldo al 31 de diciembre del 2003	100,000	21,931	102,013	-	15,122	32,429	271,495
Apropiación de utilidades año 2003		5,087	27,342			(32,429)	
Utilidad del ejercicio						34,941	34,941
Participación Trabajadores						(5,241)	(5,241)
Impuesto a la Renta						(8,735)	(8,735)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	100,000	27,018	129,355	-	15,122	20,965	292,460

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Augusto Müller
GERENTE GENERAL

Sra. Raquel Calderón
CONTADOR GENERAL

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003

(En dólares estadounidenses)

	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2,007,888	1,818,078
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,954,784)	(1,826,198)
Otros Ingresos	8,135	4,768
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	61,239	(3,352)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de activo fijo	(16,372)	(13,616)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(16,372)	(13,616)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	44,867	(17,028)
Efectivo al inicio del período	4,353	21,381
Efectivo al final del período.	49,220	4,353

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Augusto Müller
GERENTE GENERAL

Sra. Raquel Calderón
CONTADOR GENERAL

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003

(En dólares estadounidenses)

	2004	2003
Utilidad neta	20,965	32,429
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación		
Depreciación	12,421	15,593
Cuentas incobrables	5,252	4,170
Jubilación Patronal y Beneficios Sociales	24,083	10,000
Participación trabajadores	5,241	7,630
Provisión para impuesto a la renta	8,735	10,810
Ajustes		(211)
	76,697	80,421
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	(141,978)	(126,867)
Inventarios	43,649	(68,899)
Cuentas por pagar	82,871	111,993
	(15,458)	(83,773)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	61,239	(3,352)

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Augusto Müller
GERENTE GENERAL

Sra. Raquel Calderón
CONTADOR GENERAL

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Descripción del Negocio y Objeto Social

La compañía se constituyó en la República del Ecuador en mayo del año 1963, como Empresa Concesionaria Firmenich del Ecuador S.A. Posteriormente, en junio de 1975, la compañía cambia su razón social a Importaciones y Representaciones Aromcolor S.A.

El objeto social de la compañía es la elaboración, composición, explotación, comercialización y distribución de productos químicos aromáticos, definidos de aceites esenciales y sus sintéticos de especialidades de perfumes, sabores alimenticios, industria textil y de artículos afines.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Inventarios

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor de mercado.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

Activos Fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activo	Tasas
Equipo de computación	20%
Muebles y equipos	10%
Vehículos	20%

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2004 y 2003, calculado por un perito independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que hayan acumulado veinticinco años de servicio continuado o interrumpido.

Provisión para Desahucio

Corresponde a la provisión determinada por un actuario independiente, para el caso de renuncias voluntarias o despido intempestivo, en que el empleador pagará al trabajador el equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiar el 15% de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

1. Caja Bancos

Conformado por:

	US$ 2004	2003
Caja	200	200
Bancos	49,020	4,153
Total	49,220	4,353

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	US$ 2004	2003
Clientes	527,866	417,623
Otras Cuentas por Cobrar	76,241	47,573
Provisión para Cuentas Incobrables	(25,345)	(23,158)
Total	578,762	442,038

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	US$ 2004	2003
Saldo Inicial	23,158	19,434
Provisión	5,252	4,170
Bajas	(3,065)	(446)
Total	25,345	23,158

3. Inventarios

Conformado por:

	US$ 2004	2003
Mercaderías	537,955	525,431
Importaciones en Tránsito	91,739	147,912
Total	629,694	673,343

4. Activo Fijo

Conformado por:

	US$ 2004	2003
Equipo de Computación	86,478	74,924
Muebles y Equipo	63,884	59,066
Vehículos	73,487	73,487
	223,849	207,477
Depreciación Acumulada	(178,295)	(165,874)
Total	45,554	41,603

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	US$ 2004	2003
Costo		
Saldo Inicial	207,477	193,801
Compras	16,372	13,676
Bajas		
Total	223,849	207,477

	US$	
	2004	2003
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	165,874	150,492
Adiciones	15,437	15,593
Ajustes	(3,016)	(211)
Total	178,295	165,874

5. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	US$	
	2004	2003
Proveedores del Exterior	506,178	471,108
Proveedores Nacionales	94,388	48,180
Otros (1)	35,342	24,811
Total	635,908	544,099

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, incluye un valor de US$ 15, 587 de dividendos por pagar a los accionistas.

6. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

2004

	Saldo Inicial	Provisión	Pagos	Saldo Final
Beneficios Sociales	54,280	107,948	66,618	95,610
Participación Trabajadores	7,589	5,241	7,589	5,241
Impuesto a la Renta	10,810	8,735	10,810	8,735
Total	72,679	121,924	85,017	109,586

2003

	Saldo Inicial	Provisión	Pagos	Saldo Final
Beneficios Sociales	52,678	61,300	(59,698)	54,280
Participación Trabajadores	4,349	7,630	(4,390)	7,589
Impuesto a la Renta	6,162	10,810	(6,162)	10,810
Total	63,189	79,740	(70,250)	72,679

7. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	US$ 2004	2003
Utilidad del Ejercicio	34,941	50,869
Base para la Participación Empleados	34,941	50,869
15% Participación Empleados	(5,241)	(7,630)
Utilidad después de Participación Empleados	29,700	43,239
Base Imponible	34,940	43,239
25% Impuesto a la Renta (Nota 6)	8,735	10,810

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

8. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	US$ 2004	2003
Préstamos Accionistas (1)	237,522	237,522
Jubilación Patronal	29,587	37,375
Total	267,109	274,897

(1) Se han originado por cancelaciones directas a los proveedores del exterior. No generan tasas de interés, tampoco se han establecido fechas de vencimiento definitivas.

9. Capital Social

Está constituida por 100.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisible de un dólar cada una.

10. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no ha efectuado dicha apropiación.

11. Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Acta de Accionistas.

12. Utilidades Retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

13. Otros Ingresos

Fundamentalmente incluyen ingresos en concepto de comisiones de proveedores del exterior.

14. Contratos y compromisos.

Aromcolor S.A. mantiene 2 acuerdos de comisiones con sus proveedores CLARIANT e IFF de Brasil, mismos que en esencia se refieren a que estos proveedores reconocerán a la compañía ecuatoriana un 10% de comisiones sobre las exportaciones efectuadas directamente a clientes del Ecuador. Estos acuerdos son de fecha 25 de septiembre del 2000 y 7 de marzo del 2001, respectivamente y podrán darse por terminado con la notificación de una de las partes con tres meses de anticipación. Adicionalmente IFF de Inglaterra y Holanda, respectivamente reconocen a la compañía un 10% de comisión sobre las exportaciones netas

efectuadas directamente a clientes ecuatorianos, sin disponer no obstante de acuerdos por escrito.

15. Eventos Subsecuentes

2004

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.

2003

Según Registro Oficial No 289 del 10 de Marzo del 2004, la Superintendencia de Compañías, emite la Resolución No 04.Q.15.001 del 27 de Febrero del mismo año, relacionada con el cumplimiento por parte de la compañía de los postulados de los artículos 1 y 332 de la Ley de Propiedad Intelectual, sobre lo cual informamos que la compañía ha cumplido en lo atinente al tema que le compete.

O P. F. No. 407

Quito, Abril 29 del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjuntamos a la presente un ejemplar de los Informes de Auditoría a los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2004 de:

ALSTOM POWER COLOMBIA S.A. SUCURSAL ECUADOR
expediente No. 92731,

CONDUTO ECUADOR S.A.
expediente No. 90688;

CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador)
expediente No. 47556;

EMIHANA CIA. LTDA.
expediente No. 93487;

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.
expediente No. 304;

Por la atención prestada, le anticipamos nuestros agradecimientos.

Atentamente,

Páez, Florencia & Co.

Dr. Gabriel Páez Játiva
Socio

Adj. lo indicado

Dirección Informática
29 ABR. 2005
OPERADOR 7