



**Informe de los Auditores Independientes**

4 de Abril del 2006

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 2005 y 2004 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, 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\$ 60,000 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.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto importante mencionado en el párrafo tres al 31 de diciembre del 2004, 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 2005 y 2004 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos 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 2005, se emite por separado.

*Páez, Florencia & Co.*

SC. RNAE No. 434

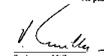
Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C. 11.203

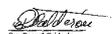


**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**  
**(En dólares estadounidenses)**

	2005	2004	2005	2004
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja banco (Nota 1)	36,420	49,230	Cuentas por pagar (Nota 5)	656,307
Cuentas por cobrar (Nota 2)	111,291	178,768	Pasivos acumulados (Nota 6)	175,260
Inventarios (Nota 3)	257,246	520,094	<b>Total pasivo corriente</b>	831,567
<b>Total activo corriente</b>	404,957	748,102	Provisiones de cuentas (Nota 8)	237,832
			Provisiones fiscales y diferidas (Nota 8)	20,547
			<b>Total pasivo a largo plazo</b>	258,379
Activos Fijos (Nota 4)	83,976	41,554	<b>Total pasivo</b>	1,090,216
Otros activos	1,833	1,833	<b>PATRIMONIO</b>	
			Capital social (Nota 9)	100,000
			Reserva legal (Nota 10)	20,000
			Reserva de depreciación (Nota 11)	148,179
			Utilidades retenidas (Nota 12)	13,122
			Utilidad del ejercicio	89,555
			<b>Total patrimonio</b>	340,856
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,417,506</b>	<b>1,301,963</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,417,506</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Sr. Augusto Müller  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Rafael Cárdenas  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 5764

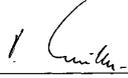
**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.****Estados de Resultados**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	2,474,137	2,207,835
Devolución en ventas	<u>(45,614)</u>	<u>(57,971)</u>
Ventas netas	2,428,523	2,149,864
Costo de ventas	<u>(1,455,863)</u>	<u>(1,324,497)</u>
Utilidad bruta en ventas	972,660	825,367
Gastos de administración y ventas	<u>(866,916)</u>	<u>(798,561)</u>
Utilidad en operación	105,744	26,806
Otros ingresos (gastos)	3,048	
Otros (Nota 13)		<u>8,135</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	108,792	34,941
Participación trabajadores (Nota 6 y 7)	<u>(16,319)</u>	<u>(5,241)</u>
Impuesto a la renta ( Nota 6 y 7)	<u>(23,118)</u>	<u>(8,735)</u>
Utilidad neta	<u>69,355</u>	<u>20,965</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Sr. Augusto Müller  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Raquel Calderón  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 5764

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004**  
**(En dólares estadounidenses)**

	Capital real	Reserva Legal	Reserva Provisiones	Deudas retrasadas	Utilidad del Ejercicio	Total
Sólo al 31 de diciembre del 2003	100,000	21,931	102,013	15,122	32,429	271,495
Aprobación de utilidades año 2003					(32,429)	
Utilidad del ejercicio 2004		5,087	27,342		34,941	34,941
Participación Trabajadores					(5,241)	(5,241)
Impuesto a la Renta					(8,735)	(8,735)
Sólo al 31 de diciembre del 2004	100,000	27,018	129,355	15,122	26,965	292,460
Aprobación de utilidades año 2004		3,500	18,774		(22,274)	1,909
Agente Licenciatario la renta año 2004					1,300	1,300
Utilidad del ejercicio 2005					108,792	108,792
Participación Trabajadores					(16,119)	(16,119)
Impuesto a la Renta					(23,118)	(23,118)
Sólo al 31 de diciembre del 2005	100,000	30,518	148,129	15,122	69,355	363,124

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Sr. Augusto Millar  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Rafael Caballero  
 CONTADOR GENERAL  
 Número 5764

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	2,464,820	2,007,888
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,428,780)	(1,954,784)
Otros Ingresos	<u>8,356</u>	<u>8,135</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>44,396</u>	<u>61,239</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compra de activo fijo	<u>(57,196)</u>	<u>(16,372)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(57,196)</u>	<u>(16,372)</u>
Disminución /Aumento neto del efectivo	(12,800)	44,867
Efectivo al inicio del periodo	<u>49,220</u>	<u>4,353</u>
Efectivo al final del periodo.	<u>36,420</u>	<u>49,220</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Sr. Augusto Müller  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Raquel Calderón  
CONTADOR GENERAL  
Registro:

**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 2005 y 2004**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	69,355	20,965
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación</b>		
Depreciación	18,774	12,421
Cuentas incobrables	4,740	5,252
Jubilación Patronal y Beneficios Sociales	17,938	24,083
Participación trabajadores	16,319	5,241
Provisión para impuesto a la renta	23,118	8,735
Ajustes	<u>150,244</u>	<u>76,697</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por cobrar	36,297	(141,978)
Inventarios	(127,852)	43,649
Cuentas por pagar	<u>(14,293)</u>	<u>82,871</u>
	<u>(105,848)</u>	<u>(15,458)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>44,396</u>	<u>61,239</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Sr. Augusto Müller  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Raquel Calderón  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 5764

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

---

**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 neto de realización.

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 incurriarse, 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.

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
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 2005 y 2004, 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. La compañía efectúa provisiones para aquellos empleados con antigüedad superior a 10 años.

**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. Para el ejercicio 2004, la compañía no efectúa provisión por este concepto.

**Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiarse 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 2005 y 2004**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	268	200
Bancos	36,152	49,020
<b>Total</b>	<u>36,420</u>	<u>49,220</u>

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	480,014	527,866
Otras Cuentas por Cobrar	87,796	76,241
Provisión para Cuentas Incobrables	(30,085)	(25,345)
<b>Total</b>	<u>537,725</u>	<u>578,762</u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo Inicial	25,345	23,158
Provisión	4,740	5,252
Bajas		(3,065)
<b>Total</b>	<u>30,085</u>	<u>25,345</u>

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**3. Inventarios**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mercaderías	563,581	537,955
Importaciones en Tránsito	193,965	91,739
<b>Total</b>	<u>757,546</u>	<u>629,694</u>

**4. Activo Fijo**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Equipo de Computación	106,061	86,478
Muebles y Equipo	66,497	63,884
Vehículos	108,487	73,487
	281,045	223,849
Depreciación Acumulada	<u>(197,069)</u>	<u>(178,295)</u>
<b>Total</b>	<u>83,976</u>	<u>45,554</u>

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Costo</b>		
Saldo Inicial	223,849	207,477
Compras	57,196	16,372
Bajas		
<b>Total</b>	<u>281,045</u>	<u>223,849</u>

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

---

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Saldo Inicial	178,295	165,874
Adiciones	18,774	15,437
Ajustes		(3,016)
<b>Total</b>	<u>197,069</u>	<u>178,295</u>

**5. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores del Exterior	507,900	506,178
Proveedores Nacionales	92,819	94,388
Otros (1)	15,588	35,342
<b>Total</b>	<u>616,307</u>	<u>635,908</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye un valor de US\$ 15,587 de dividendos por pagar a los accionistas.

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**6. Pasivos Acumulados**

El movimiento de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

2005

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios Sociales (1)	95,610	346,308	310,395	131,523
Participación Trabajadores	5,241	16,319	5,241	16,319
Impuesto a la Renta	8,735	23,118	8,735	23,118
Total	<u>109,586</u>	<u>385,745</u>	<u>324,371</u>	<u>170,960</u>

2004

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios Sociales (1)	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	<u>72,679</u>	<u>121,924</u>	<u>(85,017)</u>	<u>109,586</u>

(1) Básicamente incluye la provisión por jubilación patronal, correspondiente a personal con una antigüedad superior a 10 años e inferior a 25 años.

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**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:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del Ejercicio	108,792	34,941
Base para la Participación Empleados	108,792	34,941
15% Participación Empleados	(16,319)	(5,241)
Utilidad después de Participación Empleados	92,473	29,700
Base Imponible	92,473	34,941
25% Impuesto a la Renta (Nota 6)	<u>23,118</u>	<u>8,735</u>

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

**8. Pasivo a Largo Plazo**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos Accionistas (1)	237,522	237,522
Jubilación Patronal (2)	29,587	29,587
Total	<u>267,109</u>	<u>267,109</u>

(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.

(2) Básicamente incluye la provisión por jubilación patronal, correspondiente a personal con una antigüedad superior a 10 años e inferior a 25 años.

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

---

**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 2005 y 2004, 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

**IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES AROMCOLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

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

**15. Diferencias entre estados financieros según informe y declaración de impuesto a la renta.**

Al 31 de diciembre del 2004, se presentan diferencias en los estados financieros según informe de Auditoría y declaración del impuesto a la renta, así:

	<u>SEGÚN</u> <u>INFORME</u>	<u>SEGÚN</u> <u>DECLARACIÓN</u>	<u>DIFERENCIA</u>
	<u>US\$</u>		
PASIVO CORRIENTE	745,494	728,598	16,896
PASIVO LARGO PLAZO (1)	267,109	282,696	(15,587)
PATRIMONIO (2)	292,460	293,769	(1,309)

(1) Corresponde a dividendos de accionistas

(2) Diferencia de impuesto a la renta del año 2004

**16. Eventos Subsecuentes**

**2005**

Con fecha 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No 188, resolución NAC-DGER2005-0640, del Servicio de Rentas Internas, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

**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.