

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Grupo Transbel S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupo Transbel S.A. (una compañía constituida en el Ecuador y subsidiaria de Belcorp BV domiciliada en Holanda), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

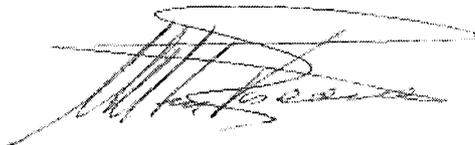
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Grupo Transbel S.A.** al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



RNAE No. 462



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
29 de Abril de 2013

Grupo Transbel S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,7	3,658,806	4,738,812
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6,8	11,686,631	9,277,771
Inventarios, neto	9	20,939,625	19,717,578
Gastos pagados por anticipado	10	<u>2,442,066</u>	<u>1,942,456</u>
Total activo corriente		38,727,128	35,676,617
Activo no corriente			
Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos, neto	11	880,509	1,036,826
Otros activos, neto	12	11,877	8,915
Otros activos financieros	6	244,526	244,526
Activo por impuesto diferido	13	<u>2,502,249</u>	<u>1,884,909</u>
Total activo		<u>42,366,289</u>	<u>38,851,793</u>


Rodrigo Contreras
Director General


Adriana Pinto
Gerente Financiera


Fernando Rojaldo
Contador General

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

Grupo Transbel S. A.

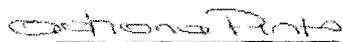
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Pasivos y patrimonio:			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	6	-	1,552
Obligaciones financieras	6,14	4,222,867	4,885,129
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6, 15	5,649,262	7,166,130
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6, 16	8,324,675	3,958,122
Pasivos acumulados	17	2,928,284	2,496,954
Impuestos por pagar	18	4,983,523	4,966,433
Provisiones	19	2,174,262	2,471,837
Total pasivo corriente		28,282,873	25,946,157
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	-	722,867
Obligaciones por beneficios post empleo	20	584,793	551,347
Total pasivos		28,867,666	27,220,371
Patrimonio:			
Capital social	21	1,065,502	1,065,502
Reserva Legal		532,752	532,752
Resultados acumulados		11,900,369	10,033,168
Total patrimonio		13,498,603	11,631,422
Total pasivo y patrimonio		42,366,289	38,851,793



Rodrigo Contreras
Director General



Adriana Pinto
Gerente Financiera



Fernando Rojaldo
Contador General

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

Grupo Transbel S. A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por actividades ordinarias	22	116,821,355	103,076,273
Costo de ventas		<u>(50,548,055)</u>	<u>(38,363,303)</u>
Utilidad bruta		66,273,300	64,712,970
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de ventas	23	(39,535,849)	(42,055,536)
Gastos de administración	24	(17,914,698)	(15,129,847)
Ingresos por recuperación de fletes		<u>4,175,858</u>	<u>3,914,698</u>
Utilidad en operación		12,998,611	11,442,285
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(444,439)	(347,939)
Otros ingresos		<u>595,080</u>	<u>354,083</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		13,149,252	11,448,429
Provisión para impuesto a la renta	13	<u>(3,282,051)</u>	<u>(2,978,231)</u>
Utilidad neta del año		<u>9,867,201</u>	<u>8,470,198</u>


Rodrigo Contreras
Director General


Adriana Pinto
Gerente Financiera


Fernando Hojaldo
Contador General

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

Grupo Transbel S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

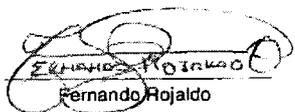
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.065,502	532.752	840,062	8,722.908	9.562,970
Más (menos)					
Distribución de dividendos (Ver Nota 21 (c))	-	-	-	(8.000,000)	(8.000,000)
Utilidad neta	-	-	-	8.470,198	8.470,198
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1.065,502</u>	<u>532.752</u>	<u>840,062</u>	<u>9.193,106</u>	<u>10.033,168</u>
Más (menos):					
Distribución de dividendos (Ver Nota 21 (c))				(8.000,000)	(8.000,000)
Utilidad neta				9,867,201	9,867,201
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1.065,502</u>	<u>532.752</u>	<u>840,062</u>	<u>11,060,307</u>	<u>11,900,369</u>


Rodrigo Contreras
Director General


Adriana Pinto
Gerente Financiera


Fernando Rojas
Contador General

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

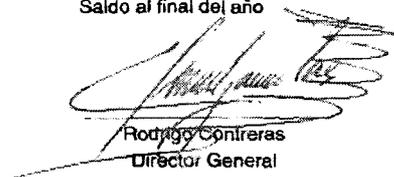
Grupo Transbel S. A.

Estado de flujos de efectivo

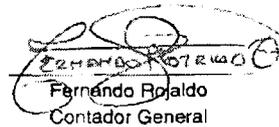
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	13,149,252	11,448,429
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación y amortización (Ver Nota 11,12)	310,240	431,030
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento)		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(2,408,860)	(1,139,945)
Inventarios, neto	(1,222,047)	(6,648,633)
Gastos pagados por anticipado	(499,610)	(521,095)
Otros activos financieros	-	(244,526)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1,516,868)	3,381,660
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,366,553	116,583
Pasivos acumulados	431,330	393,747
Impuestos por pagar	(177,642)	776,212
Provisiones y pasivos contingentes	(297,575)	427,348
Ingresos diferidos	-	(69,948)
Obligaciones por beneficios post empleo	33,446	(61,450)
Impuesto a la renta pagado	(3,704,659)	(2,718,838)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>8,463,560</u>	<u>5,570,574</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, enseres, equipo, instalaciones y vehículos, neto	<u>(156,885)</u>	<u>(105,004)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de Dividendos a accionistas	(8,000,000)	(8,000,000)
Obligaciones financieras	(1,385,129)	3,607,996
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(9,385,129)</u>	<u>(4,392,004)</u>
Decremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,078,454)</u>	<u>1,073,566</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>4,737,260</u>	<u>3,663,694</u>
Saldo al final del año	<u>3,658,806</u>	<u>4,737,260</u>


Rodrigo Contreras
Director General


Adriana Pinto
Gerente Financiera


Fernando Rojaldo
Contador General

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