

87327

Informe de los auditores independientes

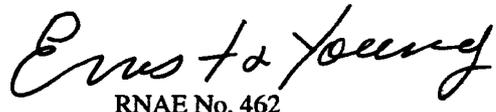
A los Accionistas de **Grupo Transbel S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Grupo Transbel S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2005. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y por el año terminado en esa fecha no han sido auditados y se presentan únicamente para propósitos comparativos.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, 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, en base a las 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. No observamos la toma física de inventarios de productos por US\$1,403,901 realizados por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, porque esa fecha fue anterior a nuestra contratación inicial como auditores de la Compañía y no nos fue posible efectuar pruebas retroactivas adecuadas de las cantidades en inventario.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubieren, en el caso de que hubiésemos podido observado la toma física de inventarios que se mencionan en el párrafo tres precedente, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Grupo Transbel S. A.**, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton A. Vásquez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
30 de marzo de 2006



RNAE No. 462

Grupo Transbel S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		7,569	180,555
Cuentas por cobrar	3	297,666	222,341
Inventarios	4	1,844,381	1,476,914
Gastos pagados por anticipado		4,683	17,294
Total activo corriente		<u>2,154,299</u>	<u>1,897,104</u>
Equipo de transporte, neto	5	11,711	16,556
Total activos		<u>2,166,010</u>	<u>1,913,660</u>
Pasivos y patrimonio del accionista			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	315,854	402,674
Compañías relacionadas	7	1,291,878	837,338
Total pasivo corriente		<u>1,607,732</u>	<u>1,240,012</u>
Patrimonio del accionista:			
Capital social	8	610,000	500,000
Aportes para futuras capitalizaciones	9	-	110,000
Pérdidas acumuladas		(51,722)	63,648
Total patrimonio del accionista		<u>558,278</u>	<u>673,648</u>
Total pasivos y patrimonio del accionista		<u>2,166,010</u>	<u>1,913,660</u>

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

Grupo Transbel S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas		5,487,254	3,450,480
Costo de ventas		<u>(4,620,891)</u>	<u>(2,933,596)</u>
Utilidad bruta		866,363	516,884
Gastos operacionales			
Obsolescencia de inventarios		(310,005)	(39,004)
Administración	11	<u>(583,355)</u>	<u>(272,995)</u>
Total gastos operacionales		<u>(893,360)</u>	<u>(311,999)</u>
Utilidad en operación		(26,997)	204,885
Gastos financieros		(57,526)	(425)
Otros egresos, neto		<u>(853)</u>	<u>(9,985)</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(85,376)	194,475
Provisión para impuesto a la renta	12 (d)	<u>(29,994)</u>	<u>(37,139)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(115,370)</u>	<u>157,336</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción		<u>(0.19)</u>	<u>0.40</u>

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

Grupo Transbel S. A.

Estados de cambios en el patrimonio del accionista

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitali- zaciones</u>	<u>Pérdidas acumu- ladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	3,020	496,980	(93,688)	406,312
Más (menos)-				
Aumento de capital (Ver Nota 8)	496,980	(496,980)	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota 9)	-	110,000	-	110,000
Utilidad neta	-	-	157,336	157,336
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>500,000</u>	<u>110,000</u>	<u>63,648</u>	<u>673,648</u>
Más (menos)-				
Aumento de capital (Ver Nota 8)	110,000	(110,000)	-	-
Pérdida neta	-	-	(115,370)	(115,370)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>610,000</u>	<u>-</u>	<u>(51,722)</u>	<u>558,278</u>

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

Grupo Transbel S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(115,370)	157,336
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	4,845	4,845
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar	(75,325)	(187,561)
Disminución en gastos pagados por anticipado	12,611	9,489
Aumento en inventario	(367,467)	(643,314)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(86,820)	372,906
Aumento en compañías relacionadas	454,540	337,917
Efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de operación	<u>(172,986)</u>	<u>51,618</u>
 Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportes para futuras capitalizaciones	-	110,000
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(172,986)</u>	<u>161,618</u>
 Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del período	180,555	18,937
Saldo al final del período	<u>7,569</u>	<u>180,555</u>

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

Grupo Transbel S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

El 23 de febrero de 1999, fue constituida Grupo Transbel S. A. (Subsidiaria de Ebel International Ltd. de Bermudas y una empresa de Corporación Belcorp de Perú). Su actividad principal es la representación, importación, exportación y venta al por mayor de toda clase de productos cosméticos y artículos de tocador de la marca comercial Ebel, a su compañía relacionada Dirbel S. A.

La compañía no tiene empleados (Ver Nota 13). La dirección registrada de la Compañía es Francisco Salazar y Av. 12 de Octubre Edif. Plaza 2000 Piso 8, Quito - República del Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía 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 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. En 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 en el Ecuador.

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

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) **Registros contables y unidad monetaria**
Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.
- (b) **Efectivo en caja y bancos**
Se registra a su valor nominal
- (c) **Cuentas por cobrar**
Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable .
- (d) **Inventario**
Los inventarios están valorados al costo promedio (o al valor de reposición en base al último costo de compra o de producción), los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.
- (e) **Equipo de transporte**
El equipo de transporte está registrado al costo histórico. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta y la tasa de depreciación está basada en la vida probable de estos.
- (f) **Cuentas por pagar**
Las cuentas por pagar incluyen provisiones que son reconocidas cuando la Compañía tiene una estimación razonable del monto de la obligación que debe ser cubierta, basada en eventos que han ocurrido durante el año. Las cuentas por pagar están registradas a su valor nominal.
- (g) **Patrimonio del accionista**
Las cuentas del patrimonio del accionista se registran a su valor histórico.
- (h) **Reconocimiento de Ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos cuando se han vendido los productos.
- (i) **Costos y gastos**
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar y se calcula sobre el 25% de la utilidad impositiva.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos a proveedores	130,763	86,469
Impuesto al Valor Agregado	96,638	108,727
Retenciones en la fuente	37,645	12,413
Depósitos en garantía	11,560	11,560
Otras cuentas por cobrar	21,060	3,172
	<u>297,666</u>	<u>222,341</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el inventario se componía de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mercaderías para la venta	1,595,009	1,401,618
Inventario en tránsito	157,344	73,089
Productos para promociones e incentivos	117,271	38,928
Material de empaque	6,470	2,283
	<u>1,876,094</u>	<u>1,515,918</u>
Menos – Provisión para inventario de lento movimiento	(31,713)	(39,004)
	<u>1,844,381</u>	<u>1,476,914</u>

El movimiento de la provisión por lento movimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004 fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	-
Más– Adiciones	<u>39,004</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	39,004
Más (menos)-	
Adiciones	310,005
Bajas de inventarios	<u>(317,296)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>31,713</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Equipo de transporte

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el equipo de transporte estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Equipo de transporte	24,229	24,229	20%
	24,229	24,229	
Menos- depreciación acumulada	(12,518)	(7,673)	
	<u>11,711</u>	<u>16,556</u>	

El movimiento del equipo de transporte al 31 de diciembre de 2005 y 2004 fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	21,401
Menos- Depreciación del año	(4,845)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>16,556</u>
Menos- Depreciación del año	(4,845)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>11,711</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	296,993	392,775
Retenciones en la Fuente	5,512	1,444
Otros	13,349	8,455
Total	<u>315,854</u>	<u>402,674</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Por pagar (cobrar)	
	2005	2004
Ebel International Limited (1)	1,392,526	-
Belstar S. A. – Colombia	81,350	396,633
Cetco S. A. – Perú	76,844	69,286
Eurologistic – Colombia	46,039	84,838
Transbel S. A. – Venezuela	5,805	5,805
Global Corporate Services S. A.	2,363	-
Transbel S. A. - República Dominicana	399	3,200
Transbel S. A. – Guatemala	123	123
Dirbel S. A. – Ecuador	(313,571)	280,302
Promotora de Belleza - Chile	-	76
Transbel S. A. – México	-	236
Otros	-	(3,161)
	<u>1,291,878</u>	<u>837,338</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía realizó las siguientes transacciones con compañías relacionadas.

	2005	2004
Importaciones de productos	2,012,258	1,561,824
Ventas Locales	(5,469,717)	(3,433,122)
Exportaciones	(17,537)	(17,357)
Servicios	<u>120,000</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a préstamos concedidos por el accionista con vencimiento entre Abril y Agosto de 2006 y con una tasa de interés anual del 7%, los cuales no se encuentran garantizados.

8. Capital social

El 18 de marzo de 2004, la Compañía aumentó su capital social en 496,980, mediante capitalización de aportes para futuras capitalizaciones con lo cual el capital social de la Compañía, al 31 de diciembre de 2004, estaba constituido por 500,000 acciones de 1 cada una, totalmente pagadas.

El 28 de febrero de 2005, la Compañía aumentó su capital social en 110,000, mediante capitalización de aportes para futuras capitalizaciones, con lo cual el capital social de la Compañía, al 31 de diciembre de 2005, estaba constituido por 610,000 acciones de 1 cada una, totalmente pagadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2004, el accionista de la Compañía aprobó la capitalización a través de la compensación de créditos por 110,000 como aportes para futuras capitalizaciones.

10. Contrato de Prestación de Servicios Administrativos

El 1 de Marzo de 2005, la Compañía firmó un contrato para la prestación de servicios administrativos con CETCO S. A. (compañía relacionada), para soporte y asesoría en la actualización de sistemas integrados de contabilidad comercial, procesamiento de nómina y soporte de aplicaciones tecnológicas. El costo es de 10,000 mensuales y tiene vigencia de un año. Por el período terminado el 31 de diciembre de 2005, la Compañía registró 120,000 por este concepto que se muestran en los gastos administrativos del estado de resultados adjunto.

11. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los gastos administrativos por los años terminados en esas fechas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Administración y distribución de inventarios	184,624	116,441
Registros de Marca y Sanitarios	171,470	114,850
Servicios administrativos (Ver Nota 10)	120,000	-
Honorarios	80,594	29,455
Seguros	16,601	4,370
Otros gastos	10,066	7,879
	<u>583,355</u>	<u>272,995</u>

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (1999).

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Sucursal dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 Compañía 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 correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable para la determinación de la pérdida tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
(Pérdida) utilidad neta antes de provisión		
para impuesto a la renta	(85,376)	194,474
Más (menos):		
Ajuste por precios de transferencia	200,818	-
Gastos no deducibles	4,533	3,601
Amortización de pérdidas tributarias	-	(49,519)
Utilidad tributable	<u>119,975</u>	<u>148,556</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>29,994</u>	<u>37,139</u>
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(56,978)</u>	<u>(35,385)</u>
Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario a favor)	<u>(26,984)</u>	<u>1,754</u>

(e) **Reforma del reglamento de la ley de Régimen Tributario Interno**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas que incluye la preparación de un Estudio de Precios de Transferencia; que determine que dichas operaciones se encuentran registradas a

Notas a los estados financieros (continuación)

valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2005, como resultado del antes mencionado estudio, la Gerencia decidió incluir un ajuste a sus resultados tributables por aproximadamente 201,000.

13. Prestación de servicios de intermediación laboral

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2166 de 14 de Octubre de 2004, se expidieron las normas que deben observarse en la prestación de servicios de intermediación laboral. Las principales disposiciones contempladas en este decreto son:

- Los trabajadores tercerizados no excederán del 75% de la totalidad de los trabajadores de la empresa usuaria.
- La empresa usuaria es responsable del cumplimiento de las obligaciones laborales que corresponden a los trabajadores tercerizados.
- Obligación de las tercerizadoras de mantener vigente su registro en el Ministerio de Trabajo.
- Normas Generales relacionadas a contenido de contrato

Adicionalmente, todas las sociedades de servicio de intermediación laboral deben proceder a la adecuación legal correspondiente. Se ha establecido una multa de 200 por cada trabajador para la Compañía que no cumpla con dicho requerimiento.