

YANBAL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Yanbal Ecuador S.A.

Quito, 1 de marzo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Yanbal Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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 estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Yanbal Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos elaborados mayormente con base en insumos adquiridos a compañías relacionadas que forman parte del grupo de empresas UNIQUE - YANBAL según se describe en las Notas 1 y 10 a los estados financieros.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas locales		98,978,113	86,234,116
Ventas de exportación	10	1,818,285	1,121,362
Ingresos por fletes		3,165,164	2,581,040
Costo de productos vendidos		<u>(36,668,065)</u>	<u>(27,599,920)</u>
Utilidad bruta		67,293,497	62,336,598
Costos operativos			
De ventas		(26,685,417)	(29,086,103)
De administración		(21,817,157)	(18,656,789)
Financieros		<u>(308,651)</u>	<u>(77,133)</u>
Utilidad en operaciones		18,482,272	14,516,573
Otros (egresos) ingresos, neto		(225,144)	91,767
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		18,257,128	14,608,340
Participación de los empleados en las utilidades	9	(2,738,570)	(2,191,251)
Impuesto a la renta	8	<u>(3,883,785)</u>	<u>(3,109,423)</u>
Utilidad neta del año		<u>11,634,773</u>	<u>9,307,666</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Robert Watson
 Gerente General


 Jorge Tapia
 Contralor

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital Social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2004	2,577,120	31,989	7,212,735	9,821,844
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2004 Apropiación de reserva legal Dividendos en efectivo	10	721,273	(21,273) (6,491,461)	(6,491,461)
Utilidad neta del año			9,307,666	9,307,666
Saldo al 1 de enero del 2005	2,577,120	751,262	9,307,667	12,636,049
Resolución de la Junta General de Accionistas del 1 de abril del 2005 Apropiación de reserva legal Dividendos en efectivo	10	535,298	(335,298) (6,772,369)	(6,772,369)
Utilidad neta del año			11,634,773	11,634,773
Saldo al 31 de diciembre del 2005	2,577,120	1,286,560	11,634,773	15,500,453

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

[Firma]
 Robert Watson
 Gerente General

[Firma]
 Jorge Rojas
 Contralor

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		11,634,773	9,307,666
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	232,268	199,121
Amortización		587,368	476,353
Provisión para cuentas dudosas, neto de bajas	9	7,612	2,976
Provisión para obligaciones sociales (jubilación patronal)	9	51,486	33,979
		<u>12,513,507</u>	<u>10,020,095</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,623,526)	134,543
Inventarios		(4,370,375)	1,825,163
Gastos pagados por anticipado		(44,013)	692,602
Cuentas por pagar		602,938	(1,298,224)
Pasivos acumulados		<u>1,270,085</u>	<u>769,516</u>
		<u>(4,164,891)</u>	<u>2,123,600</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		8,348,616	12,143,695
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	5	(93,693)	(367,107)
Incremento de otros activos y cargos diferidos		(308,947)	(1,456,118)
Disminución (Incremento) de inversiones en acciones		<u>275,000</u>	<u>(275,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(127,640)	(2,098,225)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de sobregiros bancarios		(749,321)	(473,658)
Dividendos pagados	10	<u>(8,772,369)</u>	<u>(6,491,461)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(9,521,690)</u>	<u>(6,965,119)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo		(1,300,714)	3,080,351
Efectivo al principio del año		<u>4,498,872</u>	<u>1,418,521</u>
Efectivo al fin del año		<u>3,198,158</u>	<u>4,498,872</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Robert Watson
 Gerente General


 Jorge Tapia
 Contralor



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES

Yanbal Ecuador S.A. fue constituida el 23 de septiembre de 1977 bajo la denominación de Nardal S.A., con el objeto de dedicarse a la elaboración, importación y comercialización de productos relacionados con el cuidado de la imagen personal tales como, tratamientos para la piel, maquillajes, fragancias, joyería, entre otros.

La Compañía, que es subsidiaria de Baygrape Ltd., forma parte del grupo de empresas UNIQUE - YANBAL con las cuales realiza transacciones significativas. Ver Nota 10.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no presentó estados financieros consolidados con su subsidiaria (Eglonsa S.A.) debido a que el efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto. Durante el año 2005, dicha inversión en la subsidiaria fue vendida. Ver además Notas 2 c) y 6.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

A partir del mes de julio del 2004, la Administración de la Compañía decidió registrar el costo de los productos entregados como premios, neto de las ventas facturadas. Hasta dicha fecha, el costo total de los referidos premios, entregados a los representantes de ventas con el propósito de promocionar la venta y generar el ingreso en este tipo de negocio de venta directa, se contabilizaba como parte del rubro Gastos operativos de ventas.

b) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, envases y embalaje, material promocional, productos en proceso, materias primas y suministros, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

c) Inversiones en acciones -

Al 31 de diciembre del 2004, la inversión en acciones de la compañía subsidiaria en la que se ejercía influencia significativa se mostraba al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la entidad receptora de la inversión era llevada o cargada, según correspondiera, a los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no aplicó este criterio en razón de que el efecto de valorar al método de participación no era significativo. Durante el año 2005, esta inversión fue vendida. Ver además Nota 6.

d) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según correspondiera, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Cargos diferidos y otros activos -

Las mejoras en locales arrendados, las adecuaciones realizadas en locales propios, los costos de publicidad diferida, licencias de software, otros activos menores y garantías entregadas se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda.

Las mejoras en locales arrendados y las adecuaciones realizadas en locales propios así como las licencias de software se amortizan en un plazo de 5 años. Los costos de publicidad diferida se amortizan de acuerdo con los plazos establecidos en los contratos suscritos. Otros activos menores se amortizan en su mayoría en un plazo de cinco años. Las garantías entregadas no se amortizan.

f) Cuentas en monedas distintas al dólar estadounidense -

Los saldos al cierre del ejercicio de las cuentas de activo y pasivo en monedas distintas al dólar estadounidense son convertidos a dólares con base en las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo al cierre del año son registradas en los resultados del ejercicio.

g) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el 2005, la Compañía imputó a los resultados del año US\$1,390,036 (2004: US\$1,229,444), correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de edificios e instalaciones, maquinarias y equipo, equipos de procesamiento de datos, muebles y enseres y vehículos.

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos de los cánones de arrendamiento mercantil pendientes de pago, y cuyos plazos de vencimiento se extienden mayoritariamente hasta el año 2006 ascienden a aproximadamente US\$1,412,000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

h) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de valores probabilísticos con amortización financiera.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante los años 2005 y 2004 la Compañía aplicó la tasa del 25%.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDAS DISTINTAS AL DOLAR ESTADOUNIDENSE

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía tenía posición activa neta en euros de 1,091,285, equivalentes a US\$1,297,704 (US\$678,504 - Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas, US\$665,952 - Bancos y US\$46,752 - Cuentas por pagar Proveedores). Dicha posición fue convertida a una tasa de 1,190 dólares por euro.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tenía una posición activa en euros de 1,203,262, equivalente a US\$1,557,129 (US\$853,400 - Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas y US\$703,729 - Bancos). Dicha posición fue convertida a una tasa de 1,294 dólares por euro.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición del rubro al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	2005	2004
Productos terminados	4,786,189	3,204,044
Envases y embalaje	2,341,692	1,609,005
Material promocional	2,012,563	1,132,114
Productos en proceso	875,785	674,620
Materias primas	878,716	544,351
Suministros	21,948	21,174
Inventarios en tránsito	2,246,499	1,607,709
	<u>13,163,392</u>	<u>8,793,017</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	362,770	339,586	5
Maquinaria y equipo	227,921 (2)	436,377	10
Equipo de procesamiento de datos	358,465	296,480	20 y 33
Muebles y enseres	290,583	244,204	10
Vehículos	260,629	200,613	20
	<u>1,500,368 (1)</u>	<u>1,517,260 (1)</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(798,588)</u>	<u>(732,543)</u>	
Terrenos	533,626	533,626	
Activos en tránsito	-	55,638	
Total al 31 de diciembre	<u>1,235,406</u>	<u>1,373,981</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se mantienen gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de operaciones de leasing vigentes.

(2) Durante el año 2005, la Compañía vendió maquinarias a Eglonsa S.A. (subsidiaria) por un monto de US\$190,972, generando una utilidad de US\$10,156. Adicionalmente la Compañía vendió inventarios y suministros por un monto de US\$85,299. Al 31 de diciembre del 2005 se mantienen pendientes de cobro US\$380,000, los cuales se presentan dentro del rubro Otras cuentas por cobrar y que se estiman recuperar en el corto plazo.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Movimiento:	2005	2004
Saldo inicial al 1 de enero	1,373,981	1,205,995
Adiciones, netas	93,693	367,107
Depreciación del año	<u>(232,268)</u>	<u>(199,121)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,235,406</u>	<u>1,373,981</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía tiene contratos de arrendamiento mercantil de propiedades, planta y equipo. Según los contratos suscritos, el valor de las propiedades, planta y equipos ascendería a aproximadamente US\$2,879,561 (2004: US\$4,422,000). Los pagos efectuados durante el año relacionado con dichos contratos, que se muestran en el estado de resultados como gastos financieros, ascienden a US\$1,390,036 (2004: US\$1,229,444).

NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición del rubro al 31 de diciembre del 2004:

Razón social	Porcentaje de participación en el capital	Valor Nominal	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional (1)
Eglorsa S.A.	100%	800	275,000	241,252

(1) Valor determinado según estados financieros no auditados de esta empresa al 31 de diciembre del 2004. De acuerdo a estos estados financieros el total de activos, pasivos y pérdida del ejercicio al 31 de diciembre del 2004 ascendían a: US\$246,354, US\$5,102 y US\$33,836, respectivamente.

Durante el mes de diciembre del 2005, la Compañía suscribió una promesa de compra-venta de las acciones en esta entidad en favor de Universal Candles Ltda. Posteriormente, mediante escritura pública de protocolización, suscrita el 25 de enero del 2006, se formalizó la cesión irrevocable. Dicha transacción originó una pérdida de US\$35,000, que se incluye dentro del rubro Otros egresos (ingresos), neto del estado de resultados.

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	2005	2004
Mejoras en locales arrendados y adecuaciones (1)	1,608,584	1,615,085
Costos de publicidad diferidos	121,212	233,333
Licencias de software	76,297	80,108
Garantías entregadas	36,662	35,720
Otros menores	1,332	158,262
	<u>1,844,087</u>	<u>2,122,508</u>

(1) Corresponde principalmente a adecuaciones y mejoras realizadas en locales arrendados e instalaciones menores efectuadas en locales de venta propios, oficinas administrativas y de ventas y en la planta de producción. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la composición del rubro (neto de amortización) es:

	2005	2004
Edificio Centrum Guayaquil (local arrendado)	305,191	402,770
Planta de producción - Quito	697,179	309,427
Local comercial - Santo Domingo	98,472	135,368
Otros menores	507,742	767,500
	<u>1,608,584</u>	<u>1,615,085</u>

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**Situación fiscal**

Los años 2002 al 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Cambios en la legislación

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía, junto con sus asesores tributarios, se encuentra analizando los efectos de las referidas normas. La Administración considera que la aplicación de tales normas no afectará significativamente el impuesto a la renta estimado para el año 2005.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2005				
Cuentas dudosas (incobrables)	13,410	7,612	-	21,022
Impuestos por pagar	2,989,110	27,734,858	27,075,665	3,648,303
Beneficios sociales (1)	2,413,490	12,821,651	12,210,759	3,024,382
Obligaciones sociales a largo plazo	140,500	51,486	-	191,986
2004				
Cuentas dudosas (incobrables)	10,434	2,976	-	13,410
Impuestos por pagar	2,734,590	17,946,943	17,692,423	2,989,110
Beneficios sociales (1)	1,898,494	3,691,010	3,176,014	2,413,490
Obligaciones sociales a largo plazo	106,521	33,979	-	140,500

(1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$2,738,570 (2004: US\$2,191,251).

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y/O PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 con compañías y/o partes relacionadas.

(Véase página siguiente)

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y/O PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compras de productos terminados y materias primas efectuadas a relacionadas		
Unique S.A.	9,379,753	5,875,937
Cosmo International	6,116,746	3,316,512
Yanbal de Colombia S.A.	3,400,850	2,182,721
Yanbal de Bolivia S.A.	2,424	2,900
	<u>18,899,773</u>	<u>11,378,070</u>
Exportaciones efectuadas a relacionadas		
Productos Cosméticos Yanbal S.A.U.	1,264,722	661,639
Yanbal de Colombia S.A.	260,798	207,463
Unique S.A.	179,112	224,626
Yanbal de Bolivia S.A.	108,536	27,634
Otros menores	5,117	-
	<u>1,818,285</u>	<u>1,121,362</u>
Honorarios pagados a relacionadas (1)		
Unique S.A. (2)	1,793,150	1,172,952
Cosmo International (3)	409,200	626,970
Yanbal LLC (4)	212,400	215,000
	<u>2,414,750</u>	<u>2,014,922</u>
Regalías pagadas a relacionadas (1)		
Jafer Limited (5)	6,136,381	4,858,925
Dividendos pagados a:		
Yanbal International Ltd. (accionistas)	87,724	64,915
Baygrape (accionistas)	8,684,645	6,426,546
	<u>8,772,369</u>	<u>6,491,461</u>

(1) Incluidos dentro del rubro Gastos operativos - De ventas del estado de resultados.

(2) Corresponde a un contrato por asesoría y consultoría en materia de análisis y estudios de mercado en general. Además por el referido contrato esta compañía provee asesoría y consultoría en la preparación, perfeccionamiento, evaluación y control de todos los procedimientos y gestiones financieras y contables, además de otro tipo de asesoría técnica y de diseño. Este contrato tiene una duración de un año y es renovado automáticamente en forma anual.

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y/O PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

- (3) Corresponde a un contrato de asistencia técnica permanente en el análisis, investigación, realización de pruebas de ensayo, estudio de muestras y de calidad para la utilización de materiales utilizados y asesoría en técnicas empleadas en procesos de producción e industrialización de cosméticos. Este contrato tiene una duración de un año y es renovado automáticamente en forma anual.
- (4) Corresponde a un contrato de asesoría técnica y asesoramiento permanente en materia financiera, capacitación sobre planes de negocios y herramientas financieras, desarrollo de estrategias de mercadeo y comercialización, desarrollo de canales de distribución y asesoría en manejo de recursos humanos. Este contrato tiene una duración de un año y es renovado automáticamente en forma anual.
- (5) A partir del año 1993, la Compañía suscribió un contrato para el uso de marcas, patentes y nombre comercial con esta compañía relacionada, mediante el cual se establece que la Compañía pagará regalías correspondientes al 7% sobre el monto total de las ventas anuales denominadas "comisionables". Este contrato tiene una duración de cinco años.

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Productos Cosméticos Yanbal S.A.U.		
Por proveeduría de mercaderías (1)	667,063	298,687
Préstamos de capital de trabajo e intereses (2)	-	554,713
Otros conceptos	11,441	-
Unique S.A.	50,052	-
Yanbal de Colombia S.A.	4,738	12,205
Otros menores	3,736	72
	<u>737,030</u>	<u>865,677</u>
<u>Cuentas por pagar (3)</u>		
Unique S.A.	257,826	393,497
Cosmo International	239,899	281,722
Yanbal de Colombia S.A.	29,099	118,632
Otros menores	(282)	339
Yanbal Internacional Ltd. (4)	-	64,915 (4)
	<u>526,542</u>	<u>859,105</u>

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y/O PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

- (1) Corresponde a exportaciones de mercaderías y venta de producto terminado.
- (2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo. Los referidos préstamos no tienen plazo definido y devengan una interés del 1.5% anual.
- (3) Corresponde básicamente al saldo por pagar por las importaciones de productos terminados y materias primas, efectuadas por la Compañía.
- (4) Corresponde a dividendos pendientes de pago.

Debido a las características del negocio; no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y por pagar no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se encontraban prestando servicios por más de diez años a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que, sobre este beneficio, contiene el Código de Trabajo habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 12% (2004: 12%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 64,428,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una Reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.