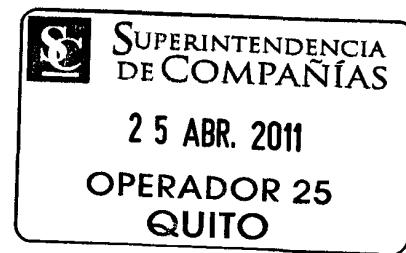




## **ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

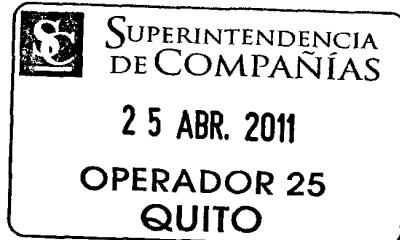


### **INDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas

Oriflame del Ecuador S.A.

Quito, 15 de abril de 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Oriflame del Ecuador S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Oriflame del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría



Oriflame del Ecuador S.A.  
Quito, 15 de abril de 2011

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Oriflame del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Asunto que requiere énfasis*

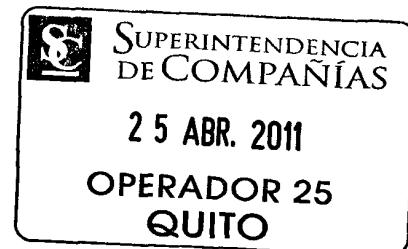
5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los asuntos descritos por la administración de la Compañía en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en la cual se explica que al 31 de diciembre de 2010 los gastos de operación han continuado excediendo el resultado bruto por ventas generado, al igual que en los últimos ejercicios, determinando que se produjeran resultados acumulados negativos. Al respecto, el accionista ha confirmado que continuará proporcionando a la Compañía el apoyo financiero y técnico que pueda requerir para continuar operando como una empresa en marcha.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984





ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>341,112</u>	<u>242,400</u>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Documentos y cuentas por cobrar									
Clientes		<u>2,511,280</u>	<u>2,708,922</u>	Cuentas por pagar	7	<u>2,098,332</u>	<u>1,540,913</u>		
Impuestos		<u>195,981</u>	<u>106,208</u>	Compañías relacionadas		<u>777,456</u>	<u>686,514</u>		
Anticipos proveedores		<u>19,283</u>	<u>47,159</u>	Proveedores		<u>143,967</u>	<u>87,472</u>		
Otras cuentas por cobrar		<u>47,827</u>	<u>117,780</u>	Comisiones por pagar		<u>52,731</u>	<u>51,204</u>		
Compañías relacionadas	7	<u>3,947</u>	<u>660</u>	Otras cuentas por pagar		<u>3,072,186</u>	<u>2,366,103</u>		
		<u>2,778,318</u>	<u>2,980,729</u>	<b>Pasivos acumulados</b>					
Provisión para cuentas incobrables	6	<u>(1,399,925)</u>	<u>(1,457,493)</u>	Intereses por pagar	6 y 7	<u>232,394</u>	<u>250,917</u>		
		<u>1,378,393</u>	<u>1,523,236</u>	Beneficios sociales	6	<u>165,051</u>	<u>152,920</u>		
Inventarios	4	<u>2,857,081</u>	<u>1,862,273</u>	Impuestos por pagar	6	<u>128,461</u>	<u>110,752</u>		
Gastos pagados por anticipado		<u>96,380</u>	<u>191,517</u>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Total del activo corriente		<u>4,672,966</u>	<u>3,819,426</u>	Compañías relacionadas	7	<u>1,756,858</u>	<u>1,894,125</u>		
ACTIVO FIJO	5	<u>279,404</u>	<u>251,278</u>	Obligaciones sociales	6	<u>29,459</u>	<u>11,821</u>		
Total del activo		<u>4,952,370</u>	<u>4,070,704</u>	<b>PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>					
				Total del pasivo y patrimonio		<u>(432,039)</u>	<u>(715,934)</u>		
						<u>4,952,370</u>	<u>4,070,704</u>		

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

Sr. Gerardo Troitiño  
Gerente Financiero

Sr. Raúl Carrera  
Contador

**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

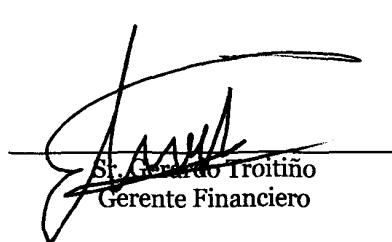
**ESTADOS DE RESULTADOS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

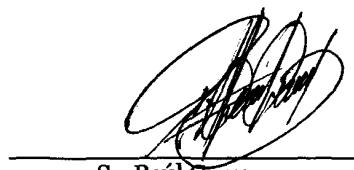
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		14,634,930	13,228,059
Costo de productos vendidos		(5,497,162)	(5,497,622)
Utilidad bruta		9,137,768	7,730,437
Gastos operativos			
De administración		(5,339,132)	(4,710,475)
De ventas		(4,043,824)	(3,344,893)
Financieros, neto		(411,540)	(294,298)
Diferencia en cambio, neta		186,928	(166,019)
Pérdida neta del año		<u>(469,800)</u>	<u>(785,248)</u>

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



Sr. Ricardo Troitiño  
Gerente Financiero



Sr. Paul Carrera  
Contador





ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	800	2,610,212	56,448	90,870	(2,689,016)	69,314
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(785,248)	(785,248)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	800	2,610,212	56,448	90,870	(3,474,264)	(715,934)
Resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas de 18 de marzo de 2010						
Aporte para futuras capitalizaciones	-	753,695	-	-	-	753,695
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(469,800)	(469,800)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	800	3,363,907	56,448	90,870	(3,944,064)	(432,039)

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

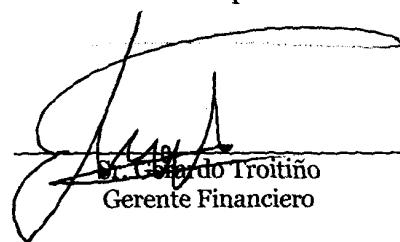
Sr. Gerardo Troitiño  
Gerente Financiero

Sr. Raúl Carrera  
Contador

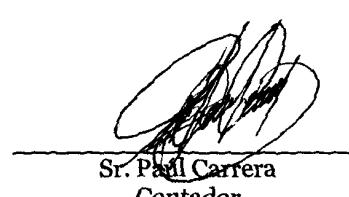
**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2.010	2.009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida neta del año		(469,800)	(785,248)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	118,942	104,576
Provisión para cuentas incobrables	6	180,434	195,321
Provisión inventarios descontinuados	6	82,685	31,004
Provisión obligaciones sociales neto	6	17,638	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(35,591)	(413,368)
Inventarios		(1,077,493)	187,994
Gastos pagados por anticipado		95,137	(43,906)
Cuentas por pagar		1,459,778	776,196
Pasivos acumulados		<u>11,317</u>	<u>95,371</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>383,047</u>	<u>147,940</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activo fijo, neto	5	<u>(147,068)</u>	<u>(123,372)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(147,068)</u>	<u>(123,372)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
(Disminución) incremento pasivo a largo plazo, compañías relacionadas		<u>(137,267)</u>	<u>64,295</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(137,267)</u>	<u>64,295</u>
Incremento neto de efectivo		98,712	88,863
Efectivo al inicio del año		<u>242,400</u>	<u>153,537</u>
Efectivo al fin del año		<u>341,112</u>	<u>242,400</u>

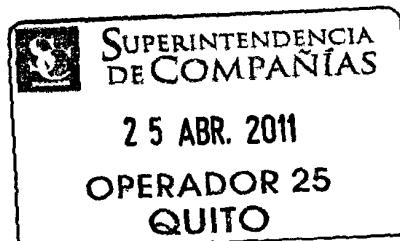
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. César Troitiño  
Gerente Financiero



Sr. Paul Carrera  
Contador



## **ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

#### **1. OPERACIONES**

##### **a) Antecedentes y operaciones**

La Compañía fue constituida en Quito en octubre de 1995. Su objetivo principal, de acuerdo con escritura de fecha 19 de Septiembre del 2008, es la fabricación, manufactura, venta, comercialización, distribución, importación, exportación de toda clase de productos de belleza y perfumería o productos similares, cosméticos, entre otros.

Oriflame del Ecuador S.A. forma parte del Grupo de empresas Oriflame, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos de belleza y de perfumería. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones ("COMEXI") mediante determinadas resoluciones, estableció salvaguardas para la balanza de pagos a las importaciones con carácter temporal, a través de la aplicación de recargos y/o establecimiento de cuotas que limitan el volumen de importaciones en ciertas mercaderías vinculadas con la actividad de la Compañía.

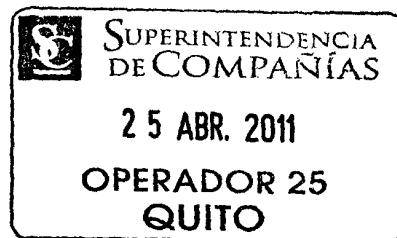
Finalmente, el COMEXI mediante resoluciones Nos. 533 y 549 publicadas entre enero y febrero de 2010, estableció el cronograma y porcentajes de desgravación para la eliminación de los recargos por salvaguardas para todas las partidas sujetas a dicha medida hasta el 23 de julio de 2010.

La Administración informa que las situaciones antes indicadas han ocasionado cierto impacto en los resultados de la Compañía; consecuentemente, ha tomado medidas presupuestarias, comerciales y financieras para establecer condiciones que favorezcan el logro de los objetivos de posicionamiento en el mercado y crecimiento durante el año 2011.

##### **b) Situación Financiera**

Los gastos de operación de la Compañía durante los últimos ejercicios han excedido sustancialmente los resultados brutos por ventas generados. Ello ha determinado que al 31 de diciembre de 2010 los resultados negativos acumulados asciendan a US\$3,944,064 (2009: US\$3,474,264).

Con el propósito de solventar esta situación, el 18 de marzo de 2010 la Junta General Extraordinaria de Accionistas decidió autorizar que se realicen aportes para futuras capitalizaciones, al igual que en años anteriores, mediante compensación del pasivo corriente con el accionista, el cual ha confirmado a la Administración que continuará proporcionando el apoyo financiero y técnico que pueda requerir la Compañía para poder continuar operando como una empresa en marcha.





## ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### 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 de 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.

##### b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

##### c) Documentos y cuentas por cobrar clientes -

Comprende los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

Se constituye una provisión para cubrir el deterioro de las mismas con cargo a los resultados del año, de acuerdo a las políticas corporativas que establecen un mecanismo que toma en cuenta las características propias de las actividades de la Compañía. Dicho mecanismo establece que al cierre del ejercicio la provisión debe cubrir la totalidad de los saldos vencidos por más de 180 días, más un porcentaje estimado de las ventas efectuadas durante los últimos 6 meses del año; este porcentaje se estima con base en el comportamiento histórico de recuperación de la cartera (2.31% en el 2010 y 2.59% en el 2009)

##### d) Inventarios -

Se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor neto de realización,



## ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o descontinuados.

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

#### e) **Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos 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.

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.

#### f) **Gastos pagados por anticipado -**

Corresponde, principalmente, a productos utilizados para fines promocionales, valuados al costo histórico determinado en forma específica para cada lote. Estos productos son cargados al gasto una vez terminado el período de vigencia de la campaña o promoción para las cuales fueron adquiridas

#### g) **Provisiones -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para cubrir pagos de comisiones a fuerza de venta con base en el volumen de ventas mensual, gastos de marketing y publicidad, pagos a proveedores y otros gastos menores.

#### h) **Cuentas por pagar proveedores**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como no corrientes.



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS

25 ABR. 2011

OPERADOR 25  
QUITO

**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

**i) Posición en moneda extranjera -**

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.

**j) Jubilación patronal y desahucio -**

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el *método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general*, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**k) 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. La Compañía no registró provisiones por este concepto debido a que generó pérdidas en los años 2009 y 2010 y no tiene base gravable sobre la cual tributar.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**l) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

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



25 ABR. 2011

OPERADOR 25  
QUITO

**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

pagar exigibles. La Compañía no registró provisiones por este concepto debido a que generó pérdidas en los años 2010 y 2009.

**m) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos; se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro; esto, generalmente ocurre cuando los bienes han sido entregados a los clientes, éstos han aceptado los productos, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada y se han resuelto todas las contingencias relacionadas a la venta.

**n) 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.

**o) Reserva de capital -**

Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucre a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado podrá ser transferido a la cuenta de Capital Social cuando se completen los trámites legales pertinentes. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**p) Aportes para futuras capitalizaciones-**

La cuenta Aportes para futuras capitalizaciones presenta el monto al cierre de cada año de los aportes realizados por los accionistas, los cuales se resuelven por la Junta General de Accionistas. La Compañía en el 2010 ha recibido aportes por US\$753,695 mediante compensación del pasivo corriente con el accionista.

**q) Resultados acumulados -**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Directores y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

25 ABR. 2011

OPERADOR 25  
QUITO

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)

r) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero de 2011, deberá aplicar obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril de 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero de 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre de 2010. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, debían ser contabilizados el 1 de enero de 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Oriflame del Ecuador S.A., a la fecha de emisión de estos estados financieros no ha presentado a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación respectivo; aún se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta de Accionistas.

3. POSICION EN MONEDA DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía registra una posición pasiva neta de \$3,058,652 Euros (2009: \$2,506,431 Euros) equivalentes a US\$4,086,968 (2009: US\$3,685,955); principalmente por cuentas por pagar a Oriflame Cosmetics S.A., situación que originó un crédito a los resultados del ejercicio por US\$186,928. Situación opuesta al año 2009 que originó un débito a los resultados del ejercicio por US\$166,019.

4. INVENTARIOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cosméticos y accesorios	2,027,032	1,434,952
Otros inventarios	947,616	429,650
Importaciones en tránsito	<u>337,640</u>	<u>370,193</u>
	3,312,288	2,234,795
Provisión inventarios discontinuados (Nota 6)	<u>(455,207)</u>	<u>(372,522)</u>
	2,857,081	1,862,273

La Administración de la Compañía informa que los inventarios no están afectados por gravamen alguno.



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS

25 ABR. 2011

OPERADOR 25  
QUITO

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)

5. ACTIVO FIJO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	258,439	236,689	10
Equipos de computación	620,067	555,624	33
Equipos de oficina	116,708	91,984	10
Sistemas de computación	57,438	57,438	33
Mejoras en locales	158,646	133,058	10
Vehículos	<u>50,259</u>	<u>50,259</u>	20
	1,261,557	1,125,052	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(982,153)</u>	<u>(873,774)</u>	
	<u>279,404</u>	<u>251,278</u>	

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	251,278	232,482
Adiciones netas	147,068	123,372
Depreciación del año	<u>(118,942)</u>	<u>(104,576)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>279,404</u>	<u>251,278</u>

## ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

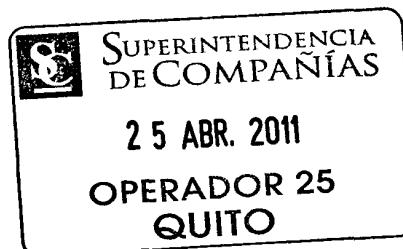
#### 6. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b><u>2010</u></b>				
Provisión para cuentas incobrables	1,457,493	180,434	238,002	1,399,925
Provisión inventarios descontinuados	372,522	82,685	-	455,207
Intereses por pagar (Nota 7)	250,917	96,163	114,686	232,394
Beneficios sociales (1)	152,920	609,438	597,307	165,051
Impuestos por pagar (2)	110,752	3,130,557	3,112,848	128,461
Obligaciones sociales (Nota 9)	11,821	18,146	508	29,459
<b><u>2009</u></b>				
Provisión para cuentas incobrables	1,451,024	195,321	188,852	1,457,493
Provisión inventarios descontinuados	341,518	31,004	-	372,522
Intereses por pagar (Nota 7)	177,606	100,725	27,414	250,917
Beneficios sociales (1)	153,408	543,703	544,191	152,920
Impuestos por pagar (2)	88,204	2,566,709	2,544,161	110,752
Obligaciones sociales (Nota 9)	11,821	-	-	11,821

- (1) Incluye principalmente beneficios sociales de Ley: Décimo tercer sueldo, Décimo cuarto sueldo, Vacaciones, Fondo de reserva, entre otros.
- (2) Corresponde al Impuesto al valor agregado, retención del Impuesto al valor agregado y retención de Impuesto a la renta realizada por la Compañía a terceros.

#### 7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante los años 2010 y 2009 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes y, con participación accionaria significativa en la Compañía:





SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

25 ABR. 2011

OPERADOR 25  
QUITO

**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Compra de inventarios de productos terminados</b>		
Oriflame Internacional AB	19,422	30,484
Oriflame Cosmetics S.A. (OCSA)	2,971,765	3,009,472
Oriflame Chile	23,437	16,691
Oriflame México	32,492	5,142
Oriflame Colombia	41,929	17,140
Oriflame Polonia	4,345	-
Oriflame Portugal	39,187	-
Oriflame Perú	2,115	66,970
	<u>3,134,692</u>	<u>3,145,899</u>
<b>Servicios Pagados</b>		
Oriflame Internacional AB (1)	126,140	27,017
Oriflame Cosmetics S.A. (OCSA) (2)	35,234	41,995
Oriflame Chile (3)	415,045	273,925
Oriflame México (4)	83,843	-
Oriflame Software (República Checa) (5)	164,548	78,037
	<u>824,810</u>	<u>147,049</u>
<b>Venta de Inventarios</b>		
Oriflame Perú	8,263	2,528
Oriflame Chile	3,916	2,076
Oriflame México	12,155	13,991
Oriflame Colombia	14,330	15,471
	<u>38,664</u>	<u>34,066</u>
<b>Aportes para futuras capitalizaciones</b>		
Oriflame Cosmetics S.A. (OCSA) (6)	<u>753,695</u>	-
<b>Egresos operativos neto</b>		
Oriflame Luxemburgo	<u>62,009</u>	<u>65,901</u>

- (1) Corresponde a reembolso de gastos asignados a la Compañía principalmente por estudios de investigación y desarrollo de catálogos y material impreso promocional, los cuales son facturados trimestralmente.
- (2) Reembolsos de gastos incurridos por OCSA correspondientes a gastos de viaje, conferencias y charlas en el exterior como reconocimiento a los mejores clientes de la Compañía por su gestión comercial dentro de la organización.
- (3) Corresponde a servicios de capacitación, asistencia técnica, financiera, comercial y de marketing mediante el diseño, desarrollo de catálogos y material impreso promocional contratados por la Compañía. Estos servicios son facturados trimestralmente con base en un acuerdo suscrito entre las partes el 22 de diciembre del 2006, a 5 años renovables a partir de su suscripción.
- (4) Reembolsos de gastos incurridos por Oriflame México correspondientes a gastos de viaje, conferencias y charlas en el exterior como reconocimiento a los mejores clientes de la Compañía por su gestión comercial dentro de la organización.



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

25 ABR. 2011

OPERADOR 25  
QUITO

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (5) Corresponde a servicios de asistencia técnica de software corporativo.
- (6) Corresponde a aportes mediante compensación de pasivo corriente. Ver estado de cambios en el patrimonio y Nota 1.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Oriflame México	662	660
Oriflame Colombia	<u>3,285</u>	<u>-</u>
	<u>3,947</u>	<u>660</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Oriflame Internacional AB	25,821	15,260
Oriflame Cosmetics S.A. (OCSA) (7)	2,071,897	1,450,463
Oriflame México	-	2,620
Oriflame Chile	-	69,855
Oriflame Colombia	<u>614</u>	<u>2,715</u>
	<u>2,098,332</u>	<u>1,540,913</u>
<u>Pasivos acumulados</u>		
Intereses por pagar (8)	<u>232,394</u>	<u>250,917</u>
<u>Pasivo a largo plazo</u>		
Oriflame Cosmetics S.A. (OCSA) (9)	<u>1,756,858</u>	<u>1,894,125</u>

(7) Originado principalmente en la compra de producto terminado.

(8) Intereses originados en la obligación descrita en el siguiente punto.

(9) Corresponde a las siguientes obligaciones:

- i) US\$739,803 (2009: US\$797,606) equivalentes a \$553,666 Euros, corresponden a renegociaciones financieras que ha mantenido la Compañía con su accionista mayoritario Oriflame Cosmetics S.A. (OCSA), quien en octubre del 2006, autorizó la reversión de aportes para futuras capitalizaciones con cargo a obligaciones por \$800,151 Euros, en esa misma fecha, la Compañía realizó un abono de \$246,485 Euros, generándose un saldo neto por pagar de \$553,662 Euros. Este saldo no devenga intereses y no tiene plazo definido de pago.
- ii) US\$1,017,054 (2009: US\$1,096,519) equivalentes a \$761,154 Euros, de un crédito a largo plazo otorgado por OCSA a la Compañía en diciembre del 2006, correspondientes a una renegociación de deuda por la importación de productos terminado por parte de la Compañía. Esta obligación devenga interés con una tasa del 6% anual.

Debido a las características del negocio, no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas precedentemente.



**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**8. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2007 al 2010 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas

**b) Precios de Transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000 (anexo e informe) ó 3,000,000 (anexo). La normativa vigente establece que se incluya como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio o anexo debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía presentará el mencionado anexo en la fecha que corresponda.

**c) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2010 las pérdidas tributarias ascienden a US\$568,654 (2009: US\$712,670), las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades tributarias.

**d) Convenio de doble tributación -**

De acuerdo con lo establecido en la normativa tributaria vigente, la Compañía puede aplicar el beneficio de doble tributación con Chile previo cumplimiento de ciertos requisitos. Adicionalmente, la normativa tributaria vigente a partir del año 2008 establece que, a efectos de comprobar la pertinencia y existencia del gasto y, el análisis de este último respecto a si es gravado o no con el Impuesto a la renta, los pagos efectuados a Oriflame Chile deberán contar con una certificación de auditores independientes que tengan sucursales, filiales o representación en Chile y Ecuador; dicho certificado se emitirá en idioma español y consta de dos cuerpos, uno por el auditor con sede en el exterior y otro por el auditor con sede en el Ecuador.

La Administración de la Compañía cuenta con la documentación por pagos de aproximadamente US\$275,000 efectuados el año 2009 y actualmente se están llevando a cabo los procedimientos requeridos para obtener la referida el año 2010, en el cual los pagos totalizaron aproximadamente US\$415,000.

**e) Impuesto a los Consumos Especiales -**

A partir del año 2008, de acuerdo a lo establecido en la Ley reformatoria para la Equidad Tributaria, se estableció el impuesto a los consumos especiales (ICE) aplicable a los bienes y servicios de producción nacional o importados donde constan perfumes y aguas de tocador que deberá tributar el importador con una tarifa mínima del 20%.

## **ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)**

#### **f) Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero de 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

#### **9. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital pagado está constituido por 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04. Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de compañías con indicación del dueño de esa compañía, así como de sus directores.

#### **10. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril de 2011) 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.

\*\*\*

