

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999

### Indice

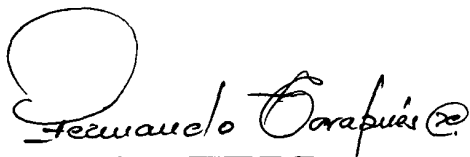
|                                                             |   |
|-------------------------------------------------------------|---|
| Informe de los Auditores Externos Independientes .....      | 1 |
| Estados Financieros Auditados                               |   |
| Balance General.....                                        | 3 |
| Estado de Resultados.....                                   | 5 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas ..... | 6 |
| Estado de Flujos de Efectivo.....                           | 7 |
| Notas a los Estados Financieros .....                       | 8 |

### **Informe de los Auditores Externos Independientes**

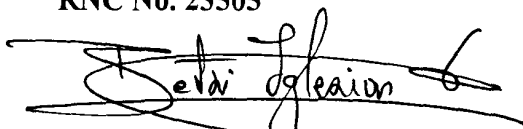
A los Accionistas de  
**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía acogiendo a la opción establecida por la legislación vigente, ha diferido las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera, registrando este efecto en la cuenta cargos diferidos por S/5.250 millones, para ser amortizadas en línea recta hasta cinco años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el efecto del diferencial cambiario debe registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a esta situación los activos y el patrimonio de los accionistas se encuentran sobreestimados, mientras que la pérdida neta del año está subestimada en este valor.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Oriflame del Ecuador S.A.** al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la empresa continuará como negocio en marcha. De acuerdo con las cifras que se incluyen en los estados financieros al 31 de Diciembre de 1999, las pérdidas en cambio diferidas por S/5.250 millones y el déficit acumulado por S/688 millones, superan el 50% del capital social y reservas a esa fecha; situación que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, es causal de disolución, a menos que los accionistas decidan restituir la situación patrimonial de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste relacionado con este asunto.
6. Como está indicado en la *Nota 1* a los estados financieros, durante 1999, la economía ecuatoriana se vio afectada por diversos acontecimientos como: inestabilidad política, iliquidez en el sistema financiero nacional, intervención del Estado en ciertas instituciones bancarias con problemas financieros y congelamiento de los depósitos del público en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación substancial del sucre con respecto al US dólar. El 13 de Marzo del 2000, se publicó en el Registro Oficial la Ley de Transformación Económica del Ecuador, con la cual el Gobierno resuelve adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", estableciendo el tipo de cambio en S/ 25.000 por US\$ 1,00 y efectúa ciertas reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado y otros cuerpos legales relacionados.

  
Fernando Tarapués - Gerente

RNC No. 23505

  
Betsi O. Iglesias - Socia

RNC No. 21333

*Romero & Asociados*

SC - RNAE No.056

28 de Abril del 2000  
Quito, Ecuador

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Balance General

|                                          | 31 de Diciembre de<br>1999<br><i>(En Miles)</i> |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Activos</b>                           |                                                 |
| Activos corrientes:                      |                                                 |
| Caja y bancos <i>(Nota 11)</i>           | S/. 727.923                                     |
| Cuentas por cobrar <i>(Notas 3 y 11)</i> | 9.430.383                                       |
| Inventarios <i>(Nota 4)</i>              | 11.511.620                                      |
| Gastos pagados por anticipado            | 130.103                                         |
| Total activos corrientes                 | 21.800.029                                      |
| Propiedades y equipos <i>(Nota 5):</i>   |                                                 |
| Terrenos                                 | 30.000                                          |
| Edificios                                | 2.881                                           |
| Muebles y enseres                        | 1.985.069                                       |
| Equipos de computación                   | 1.094.784                                       |
| Equipos de oficina                       | 577.178                                         |
| Mejoras en locales                       | 148.768                                         |
| Vehículos                                | 104.884                                         |
| Equipos de bodega                        | 91.893                                          |
|                                          | 4.035.457                                       |
| Depreciación acumulada                   | (2.784.740)                                     |
| Total propiedades y equipos              | 1.250.717                                       |
| Cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>         | 5.698.968                                       |
| Otros activos                            | 355.575                                         |
| Total activos                            | S/. 29.105.289                                  |

31 de Diciembre de  
1999

(En Miles)

**Pasivos y patrimonio de los accionistas**

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios

S/. 2.303.575

Cuentas por pagar (Notas 7 y 11)

27.423.604

Pasivos acumulados (Nota 8)

56.777

Total pasivos corrientes

29.783.956

Patrimonio de los accionistas:

Capital social (Nota 9)

5.000

Reserva por revalorización del patrimonio

4.900

Déficit acumulado

(688.567)

Total patrimonio de los accionistas

(678.667)

Total pasivos y patrimonio de los accionistas

S/. 29.105.289

*Véanse las notas adjuntas*

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Estado de Resultados

|                                        | <b>Año Terminado el<br/>31 de Diciembre de<br/>1999</b> |                     |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------|
|                                        | <b>(En Miles)</b>                                       |                     |
| Ventas netas <i>(Nota 10)</i>          | S/.                                                     | 90.508.694          |
| Costo de ventas <i>(Nota 10)</i>       |                                                         | <u>(32.912.380)</u> |
| Utilidad bruta                         |                                                         | 57.596.314          |
| Gastos de operación:                   |                                                         |                     |
| Gastos de administración               |                                                         | (4.912.507)         |
| Gastos de operación                    |                                                         | (5.891.531)         |
| Gastos de ventas y marketing           |                                                         | <u>(33.188.971)</u> |
|                                        |                                                         | <u>(43.993.009)</u> |
| Utilidad operacional                   |                                                         | 13.603.305          |
| Otros ingresos (gastos):               |                                                         |                     |
| Financieros, neto                      |                                                         | 672.364             |
| Diferencia en cambio, neta             |                                                         | (15.286.362)        |
| Impuesto a la circulación de capitales |                                                         | (1.148.990)         |
| Otros, neto                            |                                                         | <u>(328.915)</u>    |
| Total otros ingresos (gastos)          |                                                         | <u>(16.091.903)</u> |
| Pérdida neta                           | S/.                                                     | <u>(2.488.598)</u>  |

*Véanse las notas adjuntas*

## Oriflame del Ecuador S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

|                                   | Capital Social    |       | Reserva por Revalorización del Patrimonio |       | Reexpresión Monetaria |             | Déficit Acumulado |             | Total |             |
|-----------------------------------|-------------------|-------|-------------------------------------------|-------|-----------------------|-------------|-------------------|-------------|-------|-------------|
|                                   | <i>(En Miles)</i> |       |                                           |       |                       |             |                   |             |       |             |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1998 | S/.               | 5.000 | S/.                                       | 2.250 | S/.                   | -           | S/.               | (216.310)   | S/.   | (209.060)   |
| Revalorización                    |                   | -     |                                           | 2.650 |                       | 2.016.341   |                   | -           |       | 2.018.991   |
| Pérdida neta, del año             |                   | -     |                                           | -     |                       | -           |                   | (2.488.598) |       | (2.488.598) |
| Compensación                      |                   | -     |                                           | -     |                       | (2.016.341) |                   | 2.016.341   |       | -           |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1999 | S/.               | 5.000 | S/.                                       | 4.900 | S/.                   | -           | S/.               | (688.567)   | S/.   | (678.667)   |

*Véanse las notas adjuntas*

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el  
31 de Diciembre de  
1999

(En Miles)

### Flujos de efectivo de actividades de operación:

|                                            |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| Efectivo recibido de clientes              | S/. 86.618.111 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados  | (87.576.233)   |
| Efectivo usado en actividades de operación | (958.122)      |
| Impuesto a la circulación de capitales     | (1.148.990)    |
| Intereses ganados                          | 741.223        |
| Intereses pagados                          | (68.859)       |
| Otros pagos realizados                     | (337.741)      |

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (1.772.489)

### Flujos de efectivo en actividades de inversión:

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Compra de propiedades y equipos | (925.694) |
| Aumento en cargos diferidos     | (185.924) |
| Aumento en otros activos        | (179.060) |
| Venta de activos fijos          | 19.752    |

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (1.270.926)

### Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:

Sobregiros bancarios 2.117.211

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Disminución neta de caja y bancos | (926.204)   |
| Caja y bancos al inicio del año   | 1.654.127   |
| Caja y bancos al final del año    | S/. 727.923 |

### Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado en las actividades de operación

|                                           |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| Pérdida neta del año                      | S/. (2.488.598) |
| Ajustes por:                              |                 |
| Depreciación                              | 597.947         |
| Provisión incobrables                     | 2.654.088       |
| Provisión inventarios de lento movimiento | 1.373.438       |
| Amortización de cargos diferidos          | 136.518         |
| Otros activos                             | 10.364          |
| Utilidad en venta de activos fijos        | (19.523)        |

Efectivo provisto por las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo 2.264.234

|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| Aumento en cuentas por cobrar                      | (3.890.583) |
| Aumento en inventarios                             | (1.472.900) |
| Disminución en gastos pagados por anticipado       | 37.797      |
| Aumentos en cuentas por pagar y pasivos acumulados | 6.538.963   |
| Cargos diferidos - Pérdida en cambio diferida      | (5.250.000) |

S/. (1.772.489)

Véanse las notas adjuntas

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1999

### 1. Operaciones

Oriflame del Ecuador S.A. fue constituida en Quito el 16 de Octubre de 1995, y su principal actividad consiste en la importación y comercialización de toda clase de productos de belleza y perfumería o productos similares; productos de cuidado de la piel y otros productos cosméticos.

Durante 1999, la economía ecuatoriana se vio afectada por ciertos acontecimientos como: inestabilidad política, implantación del impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de instituciones del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos del público en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto al US dólar del 194%, al 31 de Diciembre de 1999 y una recesión de la economía.

El 13 de Marzo del 2000, se publica en el Registro Oficial la Ley de Transformación Económica del Ecuador, con la cual el Gobierno resuelve adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, en base al tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$ 1,00 y efectuar ciertas reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado y otros cuerpos legales relacionados. Entre las principales reformas incluidas en la Ley de Transformación Económica del Ecuador se encuentran las siguientes:

- Las operaciones en el sistema financiero ecuatoriano se expresarán en US dólares. El Banco Central del Ecuador no emitirá más billetes sucres. Sin embargo, está autorizado a emitir monedas para las circulaciones menores de un dólar.
- Las tasas activas y pasivas se reducen al 16,82% y 9,35% respectivamente; y son efectivas a partir del 11 de Enero del 2000. Las tasas activas o pasivas menores a las fijadas, pactadas con anterioridad, se respetan.
- Se introduce la contratación por hora de trabajo, estableciéndose para el año 2000, el costo por hora en US dólares 0,50.
- Los registros contables de las personas y de las compañías públicas y privadas, deben mantenerse en US dólares. Las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, deben efectuar la conversión de los saldos en sucres a US dólares de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador en vigencia, no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
2. La reexpresión integral de los estados financieros en términos de la unidad de medida monetaria de poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el estado de resultados del período.

#### Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1999 fue del 53%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Inventarios
- Propiedades y equipos
- Cargos diferidos
- Otros activos
- Patrimonio de los accionistas, excepto reexpresión monetaria

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Sistema de Corrección Monetaria (continuación)

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (costo de venta, depreciaciones y amortizaciones), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria es el siguiente:

|                               | 1999                 |
|-------------------------------|----------------------|
|                               | (En Miles)           |
| Inventarios                   | S/. 1.636.853        |
| Propiedades y equipo          | 275.477              |
| Cargos diferidos              | 103.071              |
| Otros activos                 | 3.590                |
| Patrimonio de los accionistas | (2.650)              |
| Reexpresión monetaria         | <u>S/. 2.016.341</u> |

#### Inventarios

Están registrados al costo promedio de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

#### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios 5%
- Muebles y enseres, equipos de oficina, mejoras en locales y equipos de bodega 30%
- Equipos de computación y vehículos 60%

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Propiedades y Equipos (continuación)

El gasto por depreciación del costo y revalorización del activo efectuada hasta el año anterior se registra en los resultados del año, mientras que el gasto por depreciación de la revalorización de los activos efectuada en el año en curso, es registrado en resultados a partir del siguiente año.

#### Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen principalmente gastos incurridos por la Compañía, en su etapa preoperacional y sistemas de computación. Estos gastos incluyen el efecto de la corrección monetaria y se amortizan en cinco años, en base al método de línea recta al 20% anual. El gasto por amortización de la revalorización del activo efectuado en el año en curso es registrado en resultados a partir del siguiente año de efectuado este procedimiento.

Durante 1999, la Compañía incluyó como parte de esta cuenta el efecto de la pérdida por diferencia en cambio, para ser amortizada en línea recta hasta cinco años.

#### Déficit Acumulado

El déficit acumulado al inicio de 1999, no fue revalorizado mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas originadas en años anteriores y sujetas a la aprobación por la autoridad tributaria pueden ser amortizadas con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de la utilidad gravable. Al 31 de Diciembre de 1999, las pérdidas sujetas a amortización ascienden a S/ 688 millones.

La Compañía en 1999 compensó a nivel de cuentas de patrimonio las pérdidas acumuladas y las del ejercicio con la cuenta reexpresión monetaria por S/ 2.016 millones, por lo que dichas pérdidas no podrán ser amortizadas con las utilidades que se obtengan en los próximos años para propósitos tributarios, conforme disposiciones legales vigentes.

#### Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria de las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Reserva por Revalorización del Patrimonio (continuación)

El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización, no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado o devuelto a los accionistas en caso de liquidación, libre de impuesto a la renta. La capitalización o devolución del saldo de esta cuenta podrá realizarse luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria y del déficit acumulado.

#### Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la revalorización de inventarios, propiedades y equipos, cargos diferidos, otros activos y patrimonio de los accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

El saldo acreedor de esta cuenta, debe ser transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

El saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, en la parte que corresponda al saldo acreedor, que sea transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo el pago del impuesto del 20%.

#### Moneda Extranjera

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y las notas correspondientes se presentan en sucres, la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de Diciembre de 1999 de S/20.184 por US \$ 1,00; S/20.326 por EURO 1,00 y S/2.355 por SEK 1,00.

La pérdida en cambio producto de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera correspondiente al período fiscal del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, se reconoce como gasto en el período en que ocurrieron las variaciones de los tipos de cambio que las originaron; mientras que, la pérdida en cambio correspondiente al período 1 de Mayo al 31 de Diciembre de 1999, conforme disposiciones legales fue diferido y registrada en la cuenta cargos diferidos, para ser amortizada en cinco años.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

|                                                                                         | 1999                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                         | (En Miles)           |
| Cientes                                                                                 | S/. 9.638.552        |
| Administradora de fondos Banco de Guayaquil<br>(Certificados de depósito reprogramados) | 1.222.388            |
| Anticipos a proveedores                                                                 | 717.529              |
| Anticipo de impuesto a la renta                                                         | 102.641              |
| Compañías relacionadas                                                                  | 63.899               |
| Empleados                                                                               | 50.074               |
| Otros                                                                                   | 365.536              |
| Provisión para cuentas incobrables                                                      | (2.730.236)          |
|                                                                                         | <u>S/. 9.430.383</u> |

Las cuentas por cobrar a la Administradora de fondos Banco de Guayaquil, representan las inversiones cuyos saldos mayores a S/100 millones, fueron retenidos en base a la reprogramación de depósitos ordenada por el Gobierno del Ecuador a partir de Marzo de 1999. Estas inversiones serán recuperadas de acuerdo con los mecanismos de devolución que establezca el Consejo Nacional de Valores.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas constituyen ventas de inventarios realizadas durante 1999, estas cuentas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

El movimiento de la cuenta provisión para incobrables por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

|               | 1999                   |
|---------------|------------------------|
|               | (En Miles)             |
| Saldo inicial | S/. (77.866)           |
| Provisiones   | (2.654.088)            |
| Castigos      | 1.718                  |
| Saldo final   | <u>S/. (2.730.236)</u> |

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

|                                                | 1999<br>(En Miles)    |
|------------------------------------------------|-----------------------|
| Cosméticos                                     | S/. 12.624.502        |
| Importaciones en tránsito                      | 156.793               |
| Suministros y materiales                       | 103.763               |
| Provisión para inventarios de lento movimiento | (1.373.438)           |
|                                                | <u>S/. 11.511.620</u> |

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

|               | 1999<br>(En Miles)     |
|---------------|------------------------|
| Saldo inicial | S/. -                  |
| Provisiones   | (1.373.438)            |
| Saldo final   | <u>S/. (1.373.438)</u> |

### 5. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

|                        | Saldo<br>Inicial   | Adiciones          | Ventas           | Revalori-<br>zación,<br>1999 | Saldo<br>Final       |
|------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------------------|----------------------|
|                        | (En Miles)         |                    |                  |                              |                      |
| Terrenos               | S/. -              | S/. 30.000         | S/. -            | S/. -                        | S/. 30.000           |
| Edificios              | 1.883              | -                  | -                | 998                          | 2.881                |
| Muebles y enseres      | 864.960            | 647.644            | -                | 472.465                      | 1.985.069            |
| Equipos de computación | 700.557            | 247.723            | (14.081)         | 160.585                      | 1.094.784            |
| Equipos de oficina     | 388.128            | 30.327             | (510)            | 159.233                      | 577.178              |
| Mejoras de locales     | 128.439            | -                  | -                | 20.329                       | 148.768              |
| Vehículos              | 104.884            | -                  | -                | -                            | 104.884              |
| Equipos de bodega      | 60.061             | -                  | -                | 31.832                       | 91.893               |
| Depreciación acumulada | (1.631.190)        | (597.947)          | 14.362           | (569.965)                    | (2.784.740)          |
|                        | <u>S/. 617.722</u> | <u>S/. 357.747</u> | <u>S/. (229)</u> | <u>S/. 275.477</u>           | <u>S/. 1.250.717</u> |

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Cargos Diferidos

El movimiento de cargos diferidos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

|                         | Saldo<br>Inicial   | Adiciones            | Revalori-<br>zación,<br>1999 | Saldo<br>Final       |
|-------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
|                         | <i>(En Miles)</i>  |                      |                              |                      |
| Diferencia en cambio    | S/. -              | S/. 5.250.000        | S/. -                        | S/. 5.250.000        |
| Sistemas de computación | 193.314            | 157.924              | 98.728                       | 449.966              |
| Gasto de constitución   | 355.859            | -                    | 188.605                      | 544.464              |
| Gastos preoperacionales | 32.554             | -                    | 17.253                       | 49.807               |
| Derechos de uso         | 33.144             | 28.000               | 24.986                       | 86.130               |
| Amortización acumulada  | (318.380)          | (136.518)            | (226.501)                    | (681.399)            |
|                         | <u>S/. 296.491</u> | <u>S/. 5.299.406</u> | <u>S/. 103.071</u>           | <u>S/. 5.698.968</u> |

Durante 1999, la Compañía acogiéndose a la opción establecida por la legislación vigente, difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera, para ser amortizadas hasta cinco años.

### 7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

|                                         | 1999<br><i>(En Miles)</i> |
|-----------------------------------------|---------------------------|
| Proveedores del exterior:               |                           |
| Compañías relacionadas                  | S/. 21.973.925            |
| Otros                                   | 480.734                   |
| Anticipos recibidos de clientes         | 1.730.643                 |
| Proveedores nacionales                  | 1.000.977                 |
| IESS por pagar                          | 29.269                    |
| Impuesto a la renta por pagar empleados | 80.973                    |
| Impuesto al valor agregado              | 754.233                   |
| Comisiones por pagar                    | 772.388                   |
| Sueldos y honorarios                    | 518.322                   |
| Otros                                   | 82.140                    |
|                                         | <u>S/. 27.423.604</u>     |

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente compras de inventarios, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

|               | <u>1999</u><br><i>(En Miles)</i> |
|---------------|----------------------------------|
| Saldo inicial | S/. -                            |
| Provisiones   | 286.149                          |
| Pagos         | <u>(229.372)</u>                 |
| Saldo final   | <u>S/. 56.777</u>                |

### 9. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital social está constituido por 5.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/. 1.000.

### 10. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes, consisten principalmente de lo siguiente:

|                                | <u>1999</u><br><i>(Suces en Miles)</i> |
|--------------------------------|----------------------------------------|
| Ventas:                        |                                        |
| Exportaciones                  | S/. 294.544                            |
| Costo de ventas:               |                                        |
| Compra de productos terminados | 35.929.446                             |

### 11. Posición en Moneda Extranjera

La posición en moneda extranjera al 31 de Diciembre, consiste de lo siguiente:

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Posición en Moneda Extranjera (continuación)

|                       | 1999         |             |           |                  |
|-----------------------|--------------|-------------|-----------|------------------|
|                       | (US Dólares) | (Euros)     | (SEK)     | (Suces en Miles) |
| <b>Activos:</b>       |              |             |           |                  |
| Caja y bancos         | 5.852        | -           | -         | S/. 118.113      |
| Cuentas por cobrar    | 14.412       | 3.144       | -         | 354.793          |
|                       | 20.264       | 3.144       |           | 472.906          |
| <b>Pasivos:</b>       |              |             |           |                  |
| Cuentas por pagar     | 26.430       | 1.064.741   | 119.017   | 22.455.734       |
| Posición pasiva, neta | (6.166)      | (1.061.597) | (119.017) | S/. (21.982.828) |

### 12. Compromisos

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento por los locales donde funcionan sus bodegas y oficinas administrativas, cuyo plazo de duración es por tres años, renovables previo acuerdo entre las partes. El gasto por arrendamiento durante 1999, asciende a S/1.992 millones y los cánones mensuales hasta el 30 de Septiembre del 2001 ascienden a US \$ 7.100. Por el arrendamiento de estos inmuebles la Compañía ha entregado una garantía por US \$ 21.300.

### 13. Situación Tributaria

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta.

A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15 % hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En consecuencia, 1999 ha sido dividido en dos períodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre.

Desde el 1 de Enero del 2000, el Impuesto a la Circulación de Capitales es del 0,80%, el Impuesto a la Renta del 25% y se restablecen los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Situación Tributaria (continuación)

Se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuestos de la Compañía correspondientes a los años de 1997 a 1999.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1993 a 1996 han prescrito.

### 14. Contingencias

- Durante 1997, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, una solicitud para que se le autorice el cambio en la vida útil de sus muebles, equipos y vehículos a 3 y un año y medio, respectivamente. Durante 1999, la Compañía ha continuado depreciando sus activos fijos considerando la vida útil antes indicada en base a la aceptación tácita de dicha solicitud, debido a que ésta no fue resuelta por el Servicio de Rentas Internas dentro de los ciento veinte días tal como lo dispone la Ley.

Esta situación podría originar posibles observaciones por parte de las autoridades tributarias. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que pudieran resultar de este asunto.

- La Compañía ha sido notificada por el Administrador de Aduanas del Distrito de Quito, para que cancele una multa del 10% sobre los valores CIF de importaciones realizadas en 1998, por no haber obtenido la autorización previa, otorgada por el Ministerio de Salud, para la importación de materias primas e insumos para la fabricación de cosméticos; multas que ascenderían a S/851 millones. De acuerdo con el criterio del asesor legal, existen suficientes elementos para desvirtuar estas notificaciones con resultados favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste sobre este asunto.
-