

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2002 y 2001

### Indice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

**Informe de los Auditores Externos Independientes**

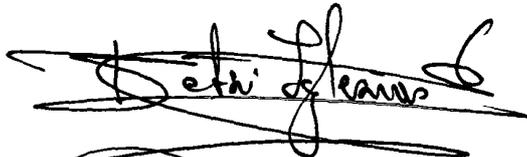
A los Accionistas de  
**Oriflame del Ecuador S.A.**

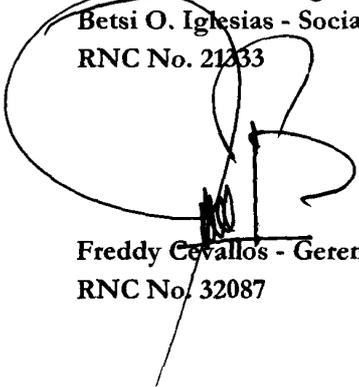
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Oriflame del Ecuador S. A.** al 31 de Diciembre de 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, 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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

4. Tal como se menciona en la *Nota 1*, los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. De acuerdo con las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$636,213, las cuales superan el 50% del capital social y reservas, por lo que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador estaría en causal de disolución. La Administración de la Compañía ha recibido comunicaciones del accionista en las que se muestra la intención de aumentar el capital pagado, para regularizar la situación patrimonial. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la resolución de este asunto.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056

  
Betsi O. Iglesias - Socia  
RNC No. 21233

  
Freddy Cevallos - Gerente  
RNC No. 32087

15 de Febrero de 2003  
Quito, Ecuador

**31 de Diciembre de**

**2002**

**2001**

*(US Dólares)*

**Pasivos y patrimonio de los accionistas**

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar *(Nota 6)*

\$ 3,814,205      \$ 2,170,737

Pasivos acumulados *(Nota 7)*

34,998                      382,214

Total pasivos corrientes

3,849,203                      2,552,951

Patrimonio de los accionistas:

Capital pagado *(Nota 8)*

800                                      800

Reserva de capital

90,870                                  90,870

Reserva legal

56,448                                  56,448

(Déficit acumulado) utilidades retenidas

(636,213)                              651,436

Total patrimonio de los accionistas

(488,095)                              799,554

Total pasivos y patrimonio de los accionistas

\$ 3,361,108                      \$ 3,352,505

*Véanse las notas adjuntas.*

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	\$ 10,739,595	\$ 12,204,757
Costo de ventas <i>(Nota 9)</i>	<u>(6,727,496)</u>	<u>(7,483,333)</u>
Utilidad bruta	4,012,099	4,721,424
Gastos de operación:		
Gastos de operación <i>(Nota 9)</i>	(3,558,360)	(2,992,112)
Gastos de marketing	<u>(342,450)</u>	<u>(488,091)</u>
	<u>(3,900,810)</u>	<u>(3,480,203)</u>
Utilidad de operaciones	112,289	1,241,221
Otros ingresos y (gastos):		
Financieros, neto	(282,111)	(144,868)
Diferencia en cambio, neta	(353,394)	37,435
Otros, neto	<u>(75,421)</u>	<u>(745)</u>
	<u>(710,926)</u>	<u>(108,178)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(599,637)	1,133,043
Participación de trabajadores <i>(Nota 10)</i>	-	(169,956)
Impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	-	<u>(275,075)</u>
	-	<u>(445,031)</u>
 (Pérdida) utilidad neta	 <u>\$ (599,637)</u>	 <u>\$ 688,012</u>
 (Pérdida) utilidad neta por acción	 <u>\$ (29.98)</u>	 <u>\$ 34.40</u>

*Véanse las notas adjuntas.*

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>(Déficit Acumulado) Utilidades Retenidas</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 200	\$ 91,470	\$ -	\$ 519,872	\$ 611,542
Aumento de capital	600	(600)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(500,000)	(500,000)
Transferencia	-	-	56,448	(56,448)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	688,012	688,012
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	<b>800</b>	<b>90,870</b>	<b>56,448</b>	<b>651,436</b>	<b>799,554</b>
Pago de dividendos	-	-	-	(688,012)	(688,012)
Pérdida neta del año	-	-	-	(599,637)	(599,637)
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	<b>\$ 800</b>	<b>\$ 90,870</b>	<b>\$ 56,448</b>	<b>\$ (636,213)</b>	<b>\$ (488,095)</b>

*Véanse las notas adjuntas.*

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el  
31 de Diciembre de

2002

2001

(US Dólares)

### Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	\$ 10,231,183	\$ 12,143,577
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,228,665)	(10,949,205)
Impuesto a la renta	(163,839)	(322,109)
Intereses pagados	(10,977)	(9,080)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	827,702	863,183

### Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de activos fijos	(61,581)	(194,384)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(61,581)	(194,384)

### Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Pago de dividendos	(688,012)	(500,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(688,012)	(500,000)

Aumento neto de caja y bancos

Caja y bancos al inicio del año	78,109	168,799
Caja y bancos al final del año	284,005	115,206

	\$ 362,114	\$ 284,005
--	------------	------------

### Conciliación de la (pérdida) utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:

(Pérdida) utilidad neta del año	\$ (599,637)	\$ 688,012
Ajustes por:		
Depreciación	86,601	94,206
Valor residual en baja de equipos de computación	-	496
Provisión de inventarios de lento movimiento	187,823	
Provisión para cuentas incobrables	246,101	93,193
Participación de trabajadores	-	169,956
Impuesto a la renta	-	164,406
Beneficios sociales	34,431	47,852

Efectivo (usado en) proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:

(Aumento) en cuentas por cobrar	(508,412)	(165,685)
Disminución (aumento) en inventarios	141,408	(72,326)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(24,286)	(53,885)
Disminución de otros activos	1,852	501
Aumento en cuentas por pagar	1,643,468	294,456
(Disminución) en pasivos acumulados	(381,647)	(397,999)
	\$ 827,702	\$ 863,183

Véanse las notas adjuntas.

# Oriflame del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2002 y 2001

## 1. Operaciones

Oriflame del Ecuador S.A. fue constituida en Quito – Ecuador, en 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.

La totalidad de las compras de inventario de productos terminados se realizan a la Compañía relacionada, Oriflame Cosmetic S.A., de Suecia. (Hasta el 2001 denominada Oriflame Trading Limited OTL).

De acuerdo con las cifras presentadas en los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$636,213 las cuales superan el 50% del capital social y reservas, por lo que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, estaría en causal de disolución.

Los planes de la Administración para restituir el patrimonio perdido es realizar un aumento de capital con compensación de obligaciones, proceso que se llevará a cabo durante el año 2003.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2002	9%
2001	22%
2000	91%

## 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.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan 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, tal como es requerido por las normas internacionales de contabilidad.

#### Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

#### Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, las cuales generalmente tienen 21 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro se realiza en base a la antigüedad de la cartera y su comportamiento durante el período de evaluación.

#### Inventarios

Los inventarios se valúan al costo promedio de adquisición, que no supera el valor de mercado. La provisión de inventarios de lento movimiento se realiza en base al análisis de rotación de inventario durante el período de evaluación y considera en su evaluación el inventario vendido.

#### Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres, equipos de oficina y mejoras en locales	10%
Equipos y sistemas de computación	20% y 33%
Vehículos	20%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Cuentas por Pagar

Los cuentas por pagar por compras, las cuales normalmente tienen un plazo de 8 días, excepto para compañías relacionadas que normalmente tienen un plazo de 30 días, son registradas al costo, que es el valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

#### Pasivos Acumulados

Son reconocidos como resultado de obligaciones presentes (legal o por contrato), por eventos pasados.

#### Déficit Acumulado

De conformidad con disposiciones legales vigentes, las pérdidas de la Compañía originadas en años anteriores y sujetas a la aprobación por parte de las autoridades fiscales, podrán ser amortizadas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que no sobrepase del 25% de la utilidad obtenida.

#### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. *Ver Nota 10.*

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o simplemente para compensar pérdidas.

#### (Pérdida) Utilidad Neta por Acción

La (pérdida) utilidad neta por acción, se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

#### Moneda Extranjera

Los pasivos de la Compañía en moneda extranjera (coronas suecas y euros) están registrados en US dólares al tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de Diciembre de 2002 de US\$1.04 por cada euro (US\$0.88 en 2001) y US\$0.11 por cada corona sueca (US\$0.15 en 2001). Las diferencias en cambio producidas por la actualización de los pasivos en moneda extranjera se registran como otros gastos del período en que se originaron.

#### Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como otros gastos en el período en que se incurren.

#### Costo de Ventas

El costo de ventas incluye gastos de incentivos y bonos pagados a empresarios requeridos para la comercialización de los productos. Estos costos se registran de acuerdo con el método de devengado, en el período al que pertenecen y están directamente relacionados con la venta de productos.

# 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:

	2002		2001
	<i>(US Dólares)</i>		
Clientes	\$ 1,171,498	\$	817,121
Anticipos a proveedores	42,405		6,090
Impuestos por recuperar	151,556		1,151
Compañías relacionadas	581		8,684
Empleados	29,471		36,907
Otros	6,837		23,983
Provisión para cuentas incobrables	(354,625)		(108,524)
	<u>\$ 1,047,723</u>	<u>\$</u>	<u>785,412</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2002		2001
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos iniciales	\$ 108,524	\$	119,835
Provisiones	246,101		93,193
Castigos con cargo a la provisión	-		(104,504)
Saldos finales	<u>\$ 354,625</u>	<u>\$</u>	<u>108,524</u>

### 4. Inventarios

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

	2002		2001
	<i>(US Dólares)</i>		
Cosméticos	\$ 1,714,445	\$	1,751,035
Suministros y materiales	111,229		118,793
Importaciones en tránsito	73,801		171,055
Provisión de inventarios de lento movimiento	(268,065)		(80,242)
	<u>\$ 1,631,410</u>	<u>\$</u>	<u>1,960,641</u>

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inventarios (continuación)

El movimiento de la cuenta provisión de inventarios de lento movimiento, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2002		2001	
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo inicial	\$	80,242	\$	80,242
Provisiones		187,823		-
Saldo final	\$	268,065	\$	80,242

### 5. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2000		Ventas y Bajas		Saldos al 31 de Diciembre de 2001		Ventas y Bajas		Saldos al 31 de Diciembre de 2002	
	Adiciones				Adiciones		Bajas		Adiciones	
	<i>(US Dólares)</i>									
Muebles y enseres	\$ 143,409	\$ 64,256	\$ -	\$ 207,665	\$ 1,935	\$ -	\$ 209,600			
Equipos de computación	121,003	52,954	(496)	173,461	22,228	(14,185)	181,504			
Equipos de oficina	55,411	20,412	-	75,823	3,555	(435)	78,943			
Sistemas de computación	39,146	2,656	-	41,802	10,113	-	51,915			
Mejoras en locales	9,800	54,107	-	63,907	-	-	63,907			
Vehículos	4,195	-	-	4,195	23,750	(4,195)	23,750			
Depreciación acumulada	(228,545)	(94,206)	-	(322,751)	(86,601)	18,815	(390,537)			
	\$ 144,419	\$ 100,179	\$ (496)	\$ 244,102	\$ (25,020)	\$ -	\$ 219,082			

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, son como sigue:

	2002		2001
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores del exterior – Compañías relacionadas <i>(Nota 9)</i>	\$ 3,239,586	\$	1,682,453
Proveedores	57,507		30,601
Anticipos recibidos de clientes	23,698		56,369
Retenciones de impuestos por pagar	90,799		118,916
Comisiones por pagar	252,246		220,191
Seguro Social	10,856		6,813
Otros	139,513		55,394
	<u>\$ 3,814,205</u>	<u>\$</u>	<u>2,170,737</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan compras de inventarios que generan una tasa de interés anual del 11% en 2002 (15% en 2001).

Comisiones por pagar, representan incentivos otorgados a los clientes, por el volumen de ventas efectuado mensualmente.

### 7. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Totales
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 12,552	\$ 174,007	\$ 211,440	\$ 397,999
Provisiones	61,884	169,956	275,075	506,915
Pagos	(26,584)	(174,007)	(322,109)	(522,700)
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	47,852	\$ 169,956	\$ 164,406	382,214
Provisiones	69,472	-	-	69,472
Pagos	(82,893)	(169,956)	(163,839)	(416,688)
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	<u>\$ 34,431</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 567</u>	<u>\$ 34,998</u>

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2002, el capital pagado está constituido por 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

### 9. Transacciones con Partes Relacionadas

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

	<u>2002</u>		<u>2001</u>
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo de ventas:			
Compra de productos terminados (cosméticos)	\$ 3,368,619	\$	3,183,470
Gastos de operación:			
Uso de software	100,000		100,000
Regalías	892,981		984,889

La Compañía al 31 de Diciembre mantiene suscritos los siguientes contratos:

- El 1 de Enero de 2001, suscribió un contrato con Zetes para el pago de regalías que se calculan sobre las ventas netas y representan el 5% y el 3% por secretos comerciales. Este contrato empezó a regir desde la fecha de su suscripción y durará hasta el 31 de Diciembre de 2011.
- El 1 de Enero de 2001, suscribió un contrato con Oriflame Trading por el uso del sistema de software Orico, equivalente a un pago de US\$ 100,000 anuales. El plazo de este contrato es hasta el 31 de Diciembre de 2006.

### 10. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre de 2001 para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 137,212 y la participación de trabajadores se calculó sobre la utilidad contable.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2002 y 2001, la tarifa del impuesto a la renta fue del 25%.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, debido a los resultados obtenidos por la Compañía, no se calculó impuesto a la renta por el año terminado en esta fecha.

# Oriflame del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **10. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta (continuación)**

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuestos de la Compañía correspondientes a los años de 1995 a 2002.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la 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 las declaraciones de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1995 a 1998 ha prescrito.

### **11. Posición en Moneda Extranjera**

La posición en moneda extranjera al 31 de Diciembre, se compone de 3,097,581 euros (1,875,173 euros en el año 2001) equivalentes a US\$3,227,070 (US\$ 1,658,777 en el año 2001); y 59,353 coronas suecas (247,192 coronas suecas en el año 2001) equivalentes a US\$6,761 (US\$ 23,461 en el año 2001), por cuentas por pagar a Oriflame Trading Limited y a Oriflame AB.

---