

Unite Pccilio:  
P/f archivos en  
el Departamento  
29-05-2006 J

Q.

90712

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una  
Subsidiaria de Omnilife S.A. de Capital  
Variable de México)**

**Dirección Informática**  
28 ABR. 2006  
OPERADOR 7

---

**Estados Financieros**  
Por el año terminado en Diciembre 31, 2005  
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

Marzo 10, 2006 (Excepto por lo  
mencionado en la Nota N, de  
fecha 22 de marzo de 2006)  
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia  
RNC - 21.874

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Balance General**

**(Expresado en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
<b>Activo</b>	
<b>Activo corriente:</b>	
Efectivo	467,151
Cuentas por cobrar (Nota A)	962,615
Inventarios (Nota B)	4,328,572
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	25,058
<b>Total activo corriente</b>	<b>5,783,396</b>
Mobiliario y equipos (Nota D)	231,780
Otros activos (Nota E)	67,662
	<b>6,082,838</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	
<b>Pasivo corriente:</b>	
Cuentas por pagar (Nota F)	4,982,881
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	126,200
Impuesto a la renta (Nota H)	108,894
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>5,217,975</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>	
Capital social (Nota I)	271,969
Reserva legal (Nota I)	37,193
Utilidades retenidas (Nota K)	555,701
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>864,863</b>
	<b>6,082,838</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Estado de Resultados**

**(Expresado en dólares)**

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
Ventas netas	18,483,307
Costo de ventas	15,222,164
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>3,261,143</b>
Gastos de administración y ventas	4,084,705
<b>Pérdida en operación</b>	<b>(823,562)</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>	
Otros ingresos	1,631,528
Gastos financieros	(36,439)
	1,595,089
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>771,527</b>
Participación a trabajadores	(Nota G) 116,315
Impuesto a la renta	(Nota H) 164,779
<b>Utilidad neta</b>	<b>490,433</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>7.02</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>69,867</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**(Expresado en dólares)**

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>		<b>2005</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial		2,500
Aumento de capital	(Nota I)	269,469
Saldo final		271,969
<b>Reserva legal</b>		
Apropiación de utilidades	(Nota I)	37,193
Saldo final		37,193
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial		511,678
Aumento de capital	(Nota I)	(269,469)
Apropiación de reserva legal	(Nota J)	(37,193)
Pago de participación trabajadores año 2004		(73,181)
Pago de impuesto a la renta año 2004		(66,567)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		490,433
Saldo final		555,701
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>864,863</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**(Expresado en dólares)**

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	17,896,815
Efectivo pagado a proveedores	(19,104,608)
Impuesto a la renta pagado	(55,885)
Gastos financieros	(36,439)
Otros ingresos	1,631,528
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>331,411</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Pagos por compra de mobiliario y equipos	(156,325)
Efectivo pagado por compra de otros activos	(5,794)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(162,119)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo pagado por obligaciones financieras	(6,249)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(6,249)</b>
Aumento neto de efectivo	163,043
Efectivo al inicio del año	304,108
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>467,151</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Conciliación de la Utilidad antes de Participación Trabajadores e  
Impuesto a la Renta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresada en dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	490,433
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciación de mobiliario y equipo	49,729
Amortización de otros activos	41,998
Provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	225,209
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(530,607)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(2,514,696)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	2,771,178
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(201,833)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>331,411</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Con fecha 27 de septiembre de 2005, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de utilidades retenidas por 269,469.

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de Capital Variable de México)

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### Descripción del negocio

Omnilife del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Omnilife S.A. de Capital Variable), fue constituida mediante escritura pública el 10 de noviembre del 2000 y aprobada mediante resolución No. 01.O.IJ.0384 por la Superintendencia de Compañía el 26 de enero de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 14 de marzo del mismo año, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la importación y comercialización de cosméticos, productos dietéticos y suplementos alimenticios y la prestación de servicios de asesoría en las ramas relacionadas al objeto social de la empresa.

La Compañía es poseída en el 99.96% por Omnilife S.A. de Capital Variable de Mexico.

### Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de mobiliario y equipo y la amortización de otros activos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas mercaderías se determina por el método promedio ponderado

### Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición.

# Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de Capital Variable de México)

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33,33%

### Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Inlcuye gastos de constitución y software, los cuales están siendo amortizados en periodos de 5 y 3 años, respectivammente.

### Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

---

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

**A. Cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Impuesto al Valor Agregado (1)	414,390
Anticipos a proveedores	377,780
Clientes	66,743
Compañías relacionadas (Nota L)	52,975
Depósitos en garantía	23,925
Anticipos a empleados	22,923
Otras	2,809
Empleados	1,070

**962,615**

(1) Corresponde al crédito tributario proveniente de las operaciones por compras locales e importaciones que realizó la Compañía.

(2) Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

La Compañía al 31 de diciembre de 2005, no ha efectuado provisión alguna para cuentas incobrables.

**B. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Suplementos alimenticios	3,187,363
Cosméticos	568,411
Afiches	262,144
Importaciones en tránsito	310,654

**4,328,572**

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

**C. Gastos pagados por anticipado**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
<hr/>	
Comisiones	23,182
Seguros	1,498
Suscripciones	378
	<hr/>
	25,058
	<hr/>

**D. Mobiliario y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
<hr/>	
Equipos de computación	113,277
Muebles de oficina	66,346
Equipo de oficina	59,731
Muebles y enseres	41,938
Vehículos	36,548
	<hr/>
	317,840
	<hr/>
Menos depreciación acumulada	86,060
	<hr/>
	231,780
	<hr/>

El movimiento del mobiliario y equipos, fue como sigue:

	2005
<hr/>	
<b>Costo:</b>	
Saldo inicial	161,515
Compras	156,325
	<hr/>
Saldo final	317,840
	<hr/>

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

		<u>2005</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
	Saldo inicial	36,331
	Gasto del año	49,729
	<b>Saldo final</b>	<b>86,060</b>
<b>E. Otros activos</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2005</u>
	Gastos de constitución	92,151
	Software	72,285
		164,436
	<b>Menos amortización acumulada</b>	<b>96,774</b>
		<b>67,662</b>
	El movimiento de otros activos, fue como sigue:	
		<u>2005</u>
	<b>Costo:</b>	
	Saldo inicial	158,642
	Adiciones	5,794
	<b>Saldo final</b>	<b>164,436</b>
	<b>Amortización acumulada:</b>	
	Saldo inicial	54,776
	Amortización del año	41,998
	<b>Saldo final</b>	<b>96,774</b>

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

**F. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Compañías relacionadas (Nota L)	4,380,023
Comisiones por pagar distribuidores	216,988
Retenciones en la fuente e I.V.A.	206,604
Proveedores locales	164,869
IESS por pagar	8,927
Otras cuentas por pagar	5,470
	<b>4,982,881</b>

**G. Obligaciones con los trabajadores**

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2005
<b>Beneficios sociales:</b>	
Saldo inicial	71,969
Provisión del año	49,270
Pagos efectuados	(111,354)
Saldo final	9,885
<b>Participación a los trabajadores</b>	
Saldo inicial	-
Provisión del año	116,315
Saldo final	116,315
	<b>126,200</b>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

**H. Impuesto a la  
renta**

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2005</u>
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	771,527
<u>Más gastos no deducibles</u>	<u>3,905</u>
Base para la participación a trabajadores	775,432
<u>15% participación de trabajadores</u>	<u>116,315</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	659,117
<u>Base imponible</u>	<u>659,117</u>
<u>Total impuesto a la renta</u>	<u>164,779</u>

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2005
Provisión del año	164,779
Menos retenciones en la fuente	(36,447)
Anticipo impuesto a la renta	(19,438)
<b>Saldo final</b>	<b>108,894</b>

**I. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre de 2005, por 271,969 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 1dólar cada una.

Con fecha 27 de septiembre de 2005, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de utilidades retenidas por 269,469.

**J. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**K. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**L. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
<b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b>	
Omnilife Argentina	374
Omnilife Canadá	1,339
<b>Suman y pasan</b>	<b>1,713</b>

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

---

Diciembre 31,	2005
Suman y vienen	1,713
Omnilife Colombia	3,682
Omnilife España	17,177
Omnilife México	334
Omnilife Panamá	31
Omnilife Perú	2,143
Omnilife Estados Unidos	24,606
Omnilife Venezuela	119
Omnilife El Salvador	22
Omnilife Chile	1,820
Omnitrón	1,328
	<hr/>
	52,975
	<hr/>
<b>Cuentas por pagar: (Nota F)</b>	
Omnilife Argentina	1,685
Omnilife Colombia	28,236
Omnilife Costa Rica	14,326
Omnilife España	314
Omnilife México	74,568
Omnilife Perú	51,596
Omnilife Estados Unidos	2,586
Omnilife Venezuela	1,330
Omnilife Guatemala	96
Omnilife Bolivia	235
Grupo Omnilife S.A. de C.V.	1,295,973
Omnidata	18,000
Omnilife Manufactura	2,657,190
Kenya Colection S.A.	161,290
Omnilife Manufactura Colom.	72,598
	<hr/>
	4,380,023
	<hr/>

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

Las transacciones más significativas con partes relacionadas,  
fueron como sigue:

Diciembre 31,	2005
<b>Comisiones cobradas:</b>	
Omnilife Argentina	616
Omnilife Canadá	57
Omnilife Colombia	2,578
Omnilife España	855
Omnilife México	470
Omnilife Panamá	197
Omnilife Perú	2,542
Omnilife Estados Unidos	5,595
Omnilife Venezuela	240
Omnilife El Salvador	22
	<b>13,172</b>
<b>Comisiones pagadas:</b>	
Omnilife Argentina	1,983
Omnilife Colombia	61,280
Omnilife Costa Rica	45,398
Omnilife España	6,171
Omnilife México	37,137
Omnilife Perú	35,928
Omnilife Estados Unidos	11,016
Omnilife Venezuela	1,680
Omnilife Guatemala	96
Omnilife Bolivia	235
	<b>200,924</b>
<b>Préstamos:</b>	
Omnilife Chile	1,820
Omnitrón	1,328
	<b>3,148</b>

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

---

Diciembre 31,	2005
<b>Regalías:</b>	
Grupo Omnilife S.A. de C.V.	1,356,628
<b>Servicios:</b>	
Omnidata	36,000
<b>Compras de inventarios:</b>	
Omnilife Manufactura	7,903,147
Kenya Collection S.A.	717,839
Omnilife Manufactura Colombia	72,598
	<b>8,693,584</b>

---

**M. Precios de  
transferencia**

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Al respecto la Directora del Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 300,000, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Omnilife del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Omnilife S.A. de  
Capital Variable de México)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresada en dólares)**

---

A la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones.

**N. Eventos  
subsecuentes**

**Ampliación del plazo para presentación de Anexos:**

A través de la Resolución NAC-DGER2006-0161, publicado en el Registro Oficial 234, del 22 de marzo de 2006, se determina que para el año 2005 los anexos de precios de transferencia se deberán presentar conjuntamente con el Informe Integral de precios de transferencia en un plazo no mayor a seis meses contados desde la fecha de la declaración conforme al Art. 58 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para el año 2006 y años subsiguientes los anexos deben ser presentados dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con el Art. 2 de la Resolución 0640 publicada en el Registro Oficial 188 del 26 de enero de 2006.

---