

Oriflame del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2013 e Informe de
los Auditores Independientes*



Deloitte & Touche
Ecuador Cia. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tuicán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Oriflame del Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Oriflame del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Nuestra auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los hechos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Oriflame del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Quito, Abril 9, 2014
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Socio
Licencia No. 15238

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	579	190
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,665	1,291
Inventarios	6	1,670	1,688
Activos por impuestos corrientes	11		1
Otros activos	7	<u>11</u>	<u>16</u>
Total activos corrientes		<u>3,925</u>	<u>3,186</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	8	238	265
Otros activos	7	41	39
Activos por impuestos diferidos		<u>357</u>	<u>171</u>
Total activos no corrientes		<u>636</u>	<u>475</u>
TOTAL		<u>4,561</u>	<u>3,661</u>

Ver notas a los estados financieros



Camilo Macía
Gerente Financiero

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

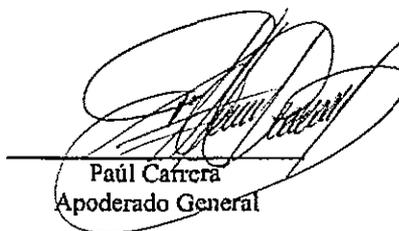
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS	17	15,531	13,728
COSTO DE VENTAS	18	<u>4,989</u>	<u>4,618</u>
MARGEN BRUTO		10,542	9,110
Gastos de ventas	18	5,532	4,908
Gastos de administración	18	3,650	3,823
Costos financieros	20	3	65
Otros (ingresos) gastos, neto	18	<u>22</u>	<u>(10)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,335</u>	<u>324</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(274)	(94)
Diferido		<u>186</u>	<u>171</u>
Total		<u>(88)</u>	<u>77</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1,247</u>	<u>401</u>

Ver notas a los estados financieros



Camilo Macia
Gerente Financiero



Paul Cañera
Apoderado General

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Contribuciones</u>	<u>Utilidades retenidas (déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1	56	1,102	(466)	693
Utilidad del año	—	—	—	<u>401</u>	<u>401</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1	56	1,102	(65)	1,094
Utilidad del año	—	—	—	<u>1,247</u>	<u>1,247</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1</u>	<u>56</u>	<u>1,102</u>	<u>1,182</u>	<u>2,341</u>

Ver notas a los estados financieros


Camilo Macia
Gerente Financiero


Paul Carrera
Apoderado General

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	14,999	13,414
Pagado a proveedores y a trabajadores	(14,262)	(12,433)
Intereses pagados	(3)	(65)
Impuesto a la renta	(94)	(94)
Otros gastos, neto	<u>(22)</u>	<u>10</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>618</u>	<u>832</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(73)	(165)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>2</u>	<u>1</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(71)</u>	<u>(164)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de otros pasivos financieros y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(158)</u>	<u>(998)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta del año	389	(330)
SalDOS al comienzo del año	<u>190</u>	<u>520</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>579</u>	<u>190</u>

Ver notas a los estados financieros

Camilo Macia
Gerente Financiero

Paul Catrera
Apoderado General

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Oriflame del Ecuador S.A. (la Compañía) fue constituida en Quito en octubre del 2005. Su domicilio principal es Barón de Carondelet N37-55 y Av. América. Es una subsidiaria de Oriflame Cosmetics S.A. (OCSA), de Luxemburgo.

La principal actividad de la Compañía se relaciona con la comercialización de productos de belleza y perfumería.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 81 y 90 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de Preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.3 *Efectivo y bancos* - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras.
- 2.4 *Inventarios* - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los inventarios son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 *Propiedades y equipo*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período que se producen.

2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades y equipo se depreciará de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos e instalaciones	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres y equipos de oficina	10

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.7.2 *Participación a trabajadores* - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.8 *Arrendamientos* - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.
- 2.8.1 *La Compañía como arrendador* - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.8.2 *La Compañía como arrendatario* - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.
- 2.9 *Reconocimiento de ingresos* - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.9.1 *Venta de bienes* - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos, los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.9.2 *Ingresos por alquileres* - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.8.1.
- 2.10 *Costos y gastos* - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.
- 2.11 *Compensación de saldos y transacciones* - Como norma general en los estados financieros se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.12 *Activos financieros* - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes excepto aquellos con vencimientos

originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados

2.12.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar

2.13 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.13.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14 Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros de los años 2012, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2013.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.16 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.5 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 15.3.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	10	9
Bancos	<u>569</u>	<u>181</u>
Total	<u>579</u>	<u>190</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,964	2,510
Compañías relacionadas (Nota 19)	13	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,487)</u>	<u>(1,269)</u>
Subtotal	<u>1,490</u>	<u>1,241</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	31	11
Anticipos	23	5
Otros	<u>121</u>	<u>34</u>
Subtotal	<u>175</u>	<u>50</u>
Total	<u>1,665</u>	<u>1,291</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad superior a los 180 días debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 30 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base a un análisis de la posición financiera actual.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,269	1,275
Provisión del año	434	240
Castigos	<u>(216)</u>	<u>(246)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,487</u>	<u>1,269</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitado debido al hecho de que la base de clientes es grande y sin relación.

La provisión para cuentas dudosas incluye montos correspondientes a deterioro de cuentas comerciales por US\$434 mil (31 de diciembre de 2012: US\$240 mil), los cuales se han colocado en liquidación. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el valor en libros de estas cuentas por cobrar y el valor presente de los beneficios de la liquidación esperados. La Compañía no mantiene ningún tipo de garantía sobre estos saldos.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Inventario continuo</i>	906	821
Importaciones en tránsito	288	447
Inventario discontinuado	136	150
Otros	584	498
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(244)</u>	<u>(228)</u>
Total	<u>1,670</u>	<u>1,688</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fue de US\$4.9 millones y US\$4.6 millones respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Garantías por arriendos	41	39
Suministros	11	15
Seguros pagados por anticipado	—	<u>1</u>
Total	<u>52</u>	<u>55</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	11	16
No corriente	41	39
Total	<u>52</u>	<u>55</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	995	1,157
Depreciación acumulada	<u>(757)</u>	<u>(892)</u>
Total	<u>238</u>	<u>265</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	65	87
Equipos de computación	92	99
Muebles y enseres y equipos de oficina	81	73
Vehículos	—	<u>6</u>
Total	<u>238</u>	<u>265</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres y equipo de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...				
<i>Costo:</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	159	556	254	51	1,020
Adquisiciones	70	61	34		165
Ventas		(2)		(24)	(26)
Bajas	—	(2)	—	—	(2)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	229	613	288	27	1,157
Adquisiciones	3	49	21		73
Ventas		(11)			(11)
Bajas	(6)	(151)	(67)	—	(224)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>226</u>	<u>500</u>	<u>242</u>	<u>27</u>	<u>995</u>

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres y equipo de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...				
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(124)	(446)	(206)	(40)	(816)
Gasto por depreciación	(18)	(71)	(9)	(5)	(103)
Ventas		1		24	25
Bajas	—	2	—	—	2
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(142)	(514)	(215)	(21)	(892)
Gasto por depreciación	(24)	(54)	(11)	(6)	(95)
Ventas		11			11
Bajas	5	149	65	—	219
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(161)</u>	<u>(408)</u>	<u>(161)</u>	<u>(27)</u>	<u>(757)</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	250	294
Proveedores del exterior	54	82
Compañías relacionadas (Nota 19)	<u>468</u>	<u>1,037</u>
Total	<u>772</u>	<u>1,413</u>

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde a un préstamo con Oriflame Luxemburgo (OCSA) que devenga una tasa de interés nominal anual del 6%. Este préstamo no tiene plazo de vencimiento.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta y total	<u>---</u>	<u>1</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	180	
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	74	58
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	45	60
Impuesto a los consumos especiales - ICE por pagar	<u>---</u>	<u>16</u>
Total	<u>299</u>	<u>134</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,335	324
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(415)	(142)
Gastos no deducibles	326	246
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u> </u>	<u>(26)</u>
Utilidad gravable	1,246	402
Impuesto a la renta causado (2)	<u>274</u>	<u>93</u>
Anticipo calculado (3)	<u>92</u>	<u>94</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>274</u>	<u>94</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1,2 millones y US\$1.6 millones respectivamente.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por la autoridad tributaria y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	(195)
Provisión del año	274	94
Pagos efectuados	(94)	(94)
Uso y castigo del anticipo de años anteriores	<u> </u>	<u>195</u>
Saldos al fin del año	<u>180</u>	<u> </u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

11.4 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	109	157
Participación a trabajadores	235	73
Incentivos	207	121
Otras provisiones	<u>398</u>	<u>333</u>
Total	<u>949</u>	<u>684</u>

13.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	73	
Provisión del año	235	73
Pagos efectuados	<u>(73)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>235</u>	<u>73</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	154	136
Bonificación por desahucio	<u>46</u>	<u>42</u>
Total	<u>200</u>	<u>178</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	136	138
Costo del servicios	28	32
Costo por intereses	10	9
Ganancias actuariales por ajustes provenientes de experiencias	<u>(20)</u>	<u>(43)</u>
Saldos al fin del año	<u>154</u>	<u>136</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	42	31
Costo del servicio	6	7
Costo por intereses	3	3
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias	24	8
Beneficios pagados	<u>(29)</u>	<u>(7)</u>
Saldos al fin del año	<u>46</u>	<u>42</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo del servicio	34	39
Costo por intereses	13	12
Pérdidas (ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	<u>4</u>	<u>(35)</u>
Total	<u>51</u>	<u>16</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si es el caso.

15.1.1 Riesgo de tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías en la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene una política de evaluación crediticia al ingreso del cliente y al momento de su adjudicación, esta herramienta ayuda a prevenir el riesgo de morosidad y mantener una cartera sólida. En adición la Compañía cuenta con un análisis

calificación de cartera que le permite identificar los montos de posible incobrabilidad y ocasionar una provisión con el fin de disminuir el riesgo de pérdida.

15.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía cuenta con altos niveles de liquidez cuyos excesos son invertidos en base a las políticas aprobadas en Directorio, siempre controlando que las colocaciones se realicen con el menor riesgo posible.

15.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que las Compañías en la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1,905 mil
Índice de liquidez	1.94 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.95 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Activos financieros medidos al costo amortizado:

Efectivo y bancos (Nota 4)	579	190
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>1,665</u>	<u>1,291</u>
Total	<u>2,244</u>	<u>1,481</u>

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 9)	772	1,413
Otros pasivos financieros (Nota 10)	—	<u>158</u>
Total	<u>772</u>	<u>1,571</u>

- 15.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.
- 15.4 *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado no activo; técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

16. PATRIMONIO

- 16.1 *Capital social* - El capital social autorizado consiste de 20,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.
- 16.2 *Reserva legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 16.4 *Utilidades retenidas (déficit acumulado)* - Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	1,193	(54)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(102)	(102)
Reserva de Capital	<u>91</u>	<u>91</u>
Total	<u>1,182</u>	<u>(65)</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, podrán utilizarse para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de Compañía.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cosméticos	12,290	10,881
Accesorios	1,180	1,151
Complementos de cosméticos	557	592
Línea nutritiva	655	405
Otros	<u>849</u>	<u>699</u>
Total	<u>15,531</u>	<u>13,728</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza, reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,989	4,618
Gastos de ventas	5,532	4,908
Gastos de administración	3,650	3,823
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>22</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>14,193</u>	<u>13,339</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de inventarios	4,989	4,618
Incentivos a empresarias	3,225	2,835
Gastos por beneficios a los empleados	1,813	1,785
Catálogos y revistas	940	798
Bonos a consultoras	288	240
Arriendo	268	259
Correspondencia	347	309
Honorarios	203	240
Registro sanitario	136	175
Gestión de cobranza	98	80
Gastos de publicidad	147	147
Gastos de viaje	109	85
Gastos por depreciación	95	103
Impuestos	106	121
Mantenimiento	80	71
Gastos por servicios y suministros	9	14
Otros gastos	<u>1,340</u>	<u>1,459</u>
Total	<u>14,193</u>	<u>13,339</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,126	1,285
Beneficios sociales	280	280
Aportes al IESS	121	131
Participación a los trabajadores	235	73
Beneficios definidos	<u>51</u>	<u>16</u>
Total	<u>1,813</u>	<u>1,785</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 *Transacciones comerciales* - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes		Servicios pagados	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...					
Oriflame Cosmetics S.A.			2,947	2,568	2	235
Oriflame Chile S.A.	9	2	2	5	366	203
Oriflame Software S.R.O.					105	114
Oriflame México S.A.	19	5	3	1		
Oriflame Colombia S.A.	15	5	23	22		5
Oriflame Perú S.A.	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>48</u>	<u>20</u>	<u>2,982</u>	<u>2,599</u>	<u>473</u>	<u>557</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... Diciembre 31, ...			
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Oriflame Cosmetics S.A.			266	1,037
Oriflame Chile S.A.	9		188	
Oriflame Software S.R.O.			11	
Oriflame México S.A.			1	
Oriflame Colombia S.A.			2	
Oriflame Perú S.A.	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>13</u>	<u>—</u>	<u>468</u>	<u>1,037</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

20. COMPROMISOS

Contrato de Asistencia Técnica - Se celebró un contrato de asesoría técnica entre Oriflame Chile y Oriflame Ecuador.

El objeto del contrato es el asesoramiento técnico comercial, financiero, económico y de marketing para el desarrollo del negocio de Oriflame Ecuador S.A. que incluye los siguientes servicios:

- Asistencia en el diseño y desarrollo del plan comercial denominado "Plan de Éxito Oriflame".
- Asistencia en el sistema de venas y planeación y diseño de los materiales a ser distribuidos.
- Asistencia en el desarrollo del sistema de control de gestión y administrativo.
- Asistencia en el desarrollo de planes de marketing para la exhibición y colocación de los productos Oriflame, mediante el diseño y desarrollo de catálogos.
- Entrenamiento del personal designado por Oriflame Ecuador en el plan comercial y asistencia en el desarrollo de los programas de capacitación para la fuerza de ventas.

Contrato de Arrendamiento de Oficinas - Quito - Se celebró un contrato de arrendamiento de oficinas entre Inmobiliaria Flobar y Oriflame del Ecuador S.A.

El objeto del contrato es el arrendamiento de la totalidad de áreas de oficinas del edificio ubicado en la calle Barón de Carondelet N° 621, de la ciudad de Quito y sus respectivas facilidades, tales como parqueaderos, áreas de acceso, circulación e instalaciones y equipos.

Contrato de Arrendamiento de Oficinas - Guayaquil - Se celebró un contrato de arrendamiento de oficinas entre Supermercados la Favorita C.A. y Oriflame del Ecuador S.A.

El objeto del contrato es el arrendamiento de un local comercial, compuesto de dos plantas con un área de 2,202 metros cuadrados ubicado en la avenida Carlos Julio Arosemena, colindante con los terrenos del complejo Alban Borja.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 9 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 9 del 2014 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
