

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Quito DM – Ecuador, marzo 30 de 2015

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, así como los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio, y flujos de efectivos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 09 de abril de 2014, expresa una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Lennon, Piso 9
Quito - Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

UHY ASSURANCE & SERVICES CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNAE 00603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.
 Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 283,224	579,354
Cuentas por cobrar (Nota 5)	1,105,261	1,664,113
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 6)	3,407	0
Pagos por anticipado (Nota 7)	58,467	52,528
Inventarios (Nota 8)	<u>1,708,465</u>	<u>1,670,335</u>
Total activos corrientes	US\$ <u>3,158,825</u>	<u>3,966,330</u>
Activos no corrientes		
Propiedad y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 537,106 en el 2014, y US\$ 757,003 en el 2013, (Nota 9)	190,786	238,004
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 10)	<u>76,924</u>	<u>357,194</u>
Total Activos	US\$ <u><u>3,426,534</u></u>	<u><u>4,561,528</u></u>

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.
 Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar (Nota 11)	490,753	772,365
Pasivos acumulados (Nota 12)	690,864	948,449
Otras obligaciones corrientes (Nota 13)	115,866	299,140
Total pasivos corrientes	1,297,483	2,019,954
Pasivos no corrientes		
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 14)	256,405	200,192
Total Pasivos	US\$ 1,553,888	2,220,146
Patrimonio de los accionistas		
Capital - 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una (Nota 15)	US\$ 800	800
Aportes futuras capitalizaciones (Nota 15)	1,101,788	1,101,788
Reserva legal (Nota 15)	56,448	56,448
Resultados Acumulados (Nota 15)	713,610	1,182,346
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 1,872,646	2,341,382
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 3,426,534	4,561,528

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios		
Ingresos Ordinarios (Nota 16)	US\$ <u>12,114,167</u>	<u>15,530,672</u>
Costo de ventas	<u>4,208,008</u>	<u>4,989,220</u>
Gastos ordinarios		
Gastos de venta y administrativos (Nota 17)	<u>8,422,878</u>	<u>9,336,940</u>
(Pérdida) / Utilidad ordinaria	<u>(516,719)</u>	<u>1,204,512</u>
Ganancias / (pérdidas) (Nota 18)		
Pérdidas	(130)	(11,572)
Ganancias	<u>200,163</u>	<u>141,387</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto	<u>200,033</u>	<u>129,815</u>
(Pérdida) / utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$ <u>(316,686)</u>	<u>1,334,327</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota 19)	102,142	273,892
Diferido (Nota 2)	<u>0</u>	<u>(186,170)</u>
Total impuesto a la renta	<u>102,142</u>	<u>87,722</u>
Total resultado integral del ejercicio	US\$ <u>(418,828)</u>	<u>1,246,605</u>
(Pérdida) / utilidad neta por acción	US\$ <u>(20.94)</u>	<u>62.33</u>

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados			Total patrimonio
				Adopción 1era. Vez NIIF	Resultados Acumulados		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	1,101,788	56,448	5,643	(69,902)		1,094,777
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	1,334,327		1,334,327
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(87,722)		(87,722)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	1,101,788	56,448	5,643	1,176,703		2,341,382
Ajuste saldos iniciales	0	0	0	0	91		91
Pago dividendos	0	0	0	0	(50,000)		(50,000)
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	(316,686)		(316,686)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(102,142)		(102,142)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	1,101,788	56,448	5,643	707,966		1,872,646

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$		
Efectivo recibido de clientes		12,601,516	14,751,617
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(12,992,697)	(14,017,629)
Efectivo (utilizado) / provisto en las operaciones		<u>(391,181)</u>	<u>733,988</u>
Efectivo pagado otros, neto		<u>184,021</u>	<u>(274,453)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación		<u>(207,160)</u>	<u>459,535</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad y equipo		(38,971)	(72,369)
Venta de propiedad y equipo		<u>0</u>	<u>2,000</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(38,971)</u>	<u>(70,369)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Pago dividendos		(49,999)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(49,999)</u>	<u>0</u>
(Disminución) / incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(296,130)	389,166
Efectivo y equivalentes al inicio del año		579,354	190,188
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$	<u>283,224</u>	<u>579,354</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Utilidad / (pérdida) neta	US\$	<u>(418,828)</u>	<u>1,246,605</u>
Ajustes:			
Depreciación de propiedad y equipo		83,546	94,645
Venta de activos		(7,589)	0
Cambio de moneda extranjera		0	(11,572)
Provisiones		382,300	(199,916)
Castigos cuentas incobrables		(277,673)	0
15% participación trabajadores		0	235,486
Impuesto a la renta		102,921	273,892
Impuesto diferido		280,270	(186,170)
Obligaciones patronales		56,123	0
Otros ajustes		<u>10,673</u>	<u>95</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		490,756	(578,900)
Activos por Impuestos Corrientes		(3,407)	0
Inventarios		(75,011)	(140,771)
Pagados por anticipados		(5,939)	0
Otros activos		0	2,892
Cuentas por pagar		(281,612)	(507,106)
Pasivos acumulados		(257,585)	235,486
Beneficios empleados		90	(49,618)
Anticipo clientes		0	37,118
Otros pasivos		<u>(286,195)</u>	<u>7,369</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$	<u>(207,160)</u>	<u>459,535</u>