ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados
el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2017, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

4. La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Pedro Ponce Carrasco 89-23 y Av. 5 de Diciembre, Edif. Multicopyo, Piso 9, PBX: +593 2 333 0234
www.uhyassurance.ec
Quito, Ecuador

A member of UHY International, a network of independent accounting and consulting firms

5. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

6. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

8. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

   8.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

   8.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

   8.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

Pedro Ponce Cardoso E9-25 y Av. 6 de Diciembre, Edif. Multicapyo, Piso 9, PBX: +593 2 353 0204
www.uhyassurance.ec
Quito, Ecuador

A member of UHY International, a network of independent accounting and consulting firms.

8.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

8.5. Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

9. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603

Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Quito DM, 18 de Abril de 2018

Pedro Ponce Carrasco E9-25 y Av. 6 de Diciembre, Ed. Multicolores Piso 9. PBX: +593 2 353 0234
www.uhyassurance.ec
Quito Ecuador

A member of UHY International, a network of independent accounting and consulting firms

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

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

Activos		Al 31 de Diciembre de 2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo *(Nota 4)*	US$	1,099,280	1,192,716
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto de provisión incobrables de US$ 1,796,842 en 2017 y US$1,696,625 en 2016 *(Nota 5)*		1,874,923	1,134,138
Activos por impuestos corrientes *(Nota 6)*		129,642	88,611
Pagos anticipados *(Nota 7)*		43,776	36,000
Inventarios *(Nota 8)*		1,592,232	1,114,226
Total activos corrientes	US$	4,739,854	3,565,690
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US$ 698,866 en el 2017 y US$ 659,933 en el 2016 *(Nota 9)*		163,233	164,412
Total activos no corrientes	US$	163,233	164,412
Total Activos	**US$**	**4,903,087**	**3,730,103**

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

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

		Al 31 de Diciembre de 2017	2016
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar *(Nota 10)*	US$	1,527,664	975,782
Pasivos acumulados *(Nota 11)*		348,324	170,471
Obligaciones corrientes *(Nota 12)*		690,682	313,045
Total pasivos corrientes		2,566,669	1,459,299
Pasivos no corrientes			
Obligaciones patronales largo plazo *(Nota 13)*	US$	408,865	237,234
Total pasivos corrientes		408,865	237,234
Total Pasivos	**US$**	**2,975,534**	**1,696,533**
Patrimonio de los accionistas			
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US$ 0.04 cada una *(Nota 14)*	US$	50,000	50,000
Reserva legal *(Nota 14)*		56,448	56,448
Otros resultados integrados *(Nota 14)*		(73,240)	40,756
Resultados acumulados: *(Nota 14)*			
Adopción por primera vez NIIF		5,643	5,643
Resultados acumulados		780,723	1,479,338
Resultados del ejercicio		1,107,979	401,385
Total patrimonio de los accionistas	**US$**	**1,927,553**	**2,033,570**
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	**US$**	**4,903,087**	**3,730,103**

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

					Resultados acumulados			
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Resultados integrales	Adopción 1era. Vez NIIF	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**50,000**	**211,829**	**56,448**	**22,231**	**5,643**	**1,548,726**	**(281,218)**	**1,613,658**
Transferencia resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	(281,218)	281,218	0
Aportes para futuras capitalizaciones	0	(211,829)	0	0	0	211,829	0	0
Ajuste por modulo contable	0	0	0	0	0	2	0	2
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	18,525	0	0	401,385	419,910
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**50,000**	**0**	**56,448**	**40,756**	**5,643**	**1,479,338**	**401,385**	**2,033,570**
Transferencia resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	401,385	(401,385)	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	(1,100,000)	0	(1,100,000)
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	(113,996)	0	0	1,107,979	993,983
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**50,000**	**0**	**56,448**	**(73,240)**	**5,643**	**780,723**	**1,107,979**	**1,927,553**

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	12,934,185	9,842,849
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(11,852,334)	(8,958,209)
Efectivo provisto en las operaciones		1,081,852	884,640
Efectivo pagado) / provisto otros, neto		(11,138)	166,057
Efectivo provisto en las actividades de operación		1,070,715	1,050,697
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad y equipo *(Nota 9)*		(54,150)	(80,709)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(54,150)	(80,709)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(1,100,000)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,100,000)	0
(Disminución)/ incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(93,436)	969,988
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,192,716	222,728
Efectivo y equivalentes al final del año *(Nota 4)*	US$	1,099,280	1,192,716

Conciliación del resultado neto al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		1,107,979	401,385
Otros resultados integrales	US$	(113,996)	18,525
Ajustes:			
Otros resultados integrales		113,996	(18,525)
Depreciación de propiedad y equipo *(Nota 9)*		65,330	52,397
Venta de activos		0	(11,041)
Provisiones cuentas incobrables		374,883	324,610
Castigos cuentas incobrables		0	(184,364)
Provisiones de inventarios		22,649	23,443
Impuesto a la renta *(Nota 19)*		444,639	173,408
Participación a trabajadores *(Nota 19)*		276,282	105,091
Impuesto diferido		0	20,723
Obligaciones patronales		64,601	13,159
Baja de inventario		29,010	0
Otros ajustes		795	0
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(1,110,299)	(328,738)
Activos por Impuestos corrientes		(116,903)	(85,670)
Inventarios		(529,665)	386,567
Pagos anticipados		(7,775)	5,838
Cuentas por pagar		545,717	22,255
Pasivos acumulados		(98,429)	(86,549)
Obligaciones corrientes		8,868	206,458
Obligaciones patronales largo plazo		(5,966)	11,724
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US$	1,070,715	1,050,697