Russell Bedford
Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794
Fax: (593-2) 3317754
Web: www.russellbedford.com.ec

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

Russell Bedford

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2011

ÍNDICE

1.	Abreviaturas Usadas	**2**
2.	Opinión de los Auditores Independientes	**3-4**
3.	Balance General	**5-6**
4.	Estado de Resultados	**7**
5.	Estado de Cambios en el Patrimonio	**8**
6.	Estado de Flujos de Efectivo	**9**
7.	Notas a los Estados Financieros	**10**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

Russell Bedford

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2011

Abreviaturas usadas:

USD $	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CIINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

Russell Bedford

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 29 de marzo de 2012

A los Señores Accionistas de:
Casa Moeller Martínez C. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**, que comprenden al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2011, el estado de resultados, de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos 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 **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.,** al 31 de diciembre de 2011, 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.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldo del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan exclusivamente con fines comparativos, ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las Normas Contables Ecuatorianas vigentes en aquel momento, sobre los que se emitió la Compañía Auditing Support Cía. Ltda. con fechas 9 de abril de 2011, respectivamente informes de auditoría con una opinión sin salvedades. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Russell Bedford Ecuador

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31,... 2011 (USD$)	2010 (USD$)	...Enero 1... 2010 (USD$)
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	338.651,46	529.547,52	135.924,96
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento		-	-	50.000,00
Documentos y Cuentas por Cobrar	5			
Documentos y Ctas. por Cobrar no Relacionadas		2.530.496,20	2.377.024,62	1.884.100,90
Documentos y Ctas. por Cobrar Clientes Relacionados		-	88.365,04	-
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas		134.326,56	159.790,10	37.726,33
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas		167.923,74	198.669,39	171.731,33
Total Documentos y Cuentas por Cobrar		**2.832.746,50**	**2.823.849,15**	**2.093.558,56**
Inventario	6	2.545.461,74	1.565.873,10	1.767.104,78
Servicios y Otros Pagos anticipados		20.560,29	5.395,80	344,99
Activos por Impuestos Corrientes	7	317.178,69	120.989,84	238.494,08
Activos Corrientes mantenidos para la venta		-	-	16.478,55
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**6.054.598,68**	**5.045.655,41**	**4.301.905,92**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	8			
Depreciables		194.665,80	195.006,79	98.106,96
Menos: Depreciación Acumulada		(52.977,71)	(51.319,30)	(31.881,93)
TotalPropiedad, Planta y Equipo		**141.688,09**	**143.687,49**	**66.225,03**
Activo por Impuestos Diferidos		40.450,89	19.885,34	15.129,29
Activo Financiero No Corriente	9	390.779,89	657.786,37	487.381,53
Otros Activos No Corrientes		36.708,09	36.746,56	48.593,03
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**609.626,96**	**858.105,76**	**617.328,88**
TOTAL ACTIVOS		**6.664.225,64**	**5.903.761,17**	**4.919.234,80**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Gerente General

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31,... 2011 (USD$)	2010 (USD$)	...Enero 1... 2010 (USD$)
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar	**10**	739.969,73	295.856,60	831.925,34
Obligaciones con Ins. Financieras	**11**	2.171.649,12	1.872.645,94	494.389,39
Porción Corriente de Obligaciones		152.662,50	-	-
Otras Obligaciones Corrientes	**12**	717.016,41	774.591,51	682.502,62
Dividendos por Pagar		99.171,21	51.692,96	158.109,96
Cuentas por Pagar Diversas		65.854,90	149.795,12	57.233,80
Otros Pasivos Corrientes		5.350,68	39.722,60	54.209,04
Anticipos Clientes		-	1.594,52	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**3.951.674,55**	**3.185.899,25**	**2.278.370,15**
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisión por Beneficios Empleados		373.249,72	398.543,72	375.774,72
Otras Provisiones		227.255,18	140.000,00	-
Pasivo pór Impuestos Diferidos		833,44	5.065,09	2.500,58
Obligaciones con Instituciones Financieras		-	22.163,13	-
Otras Cuentas por Pagar no corrientes		-	-	257.521,58
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**601.338,34**	**565.771,94**	**635.796,88**
TOTAL PASIVOS		**4.553.012,89**	**3.751.671,19**	**2.914.167,03**
PATRIMONIO				
Capital Pagado	**13**	637.460,00	637.460,00	637.460,00
Aporte Futura Capitalización		250.000,00	-	-
Reserva		556.110,01	556.110,01	556.110,01
Resultados Provenientes Adopción NIIF		4.158,90	-	32.324,44
Ganancia Neta del Periodo		663.483,84	958.519,97	779.173,34
TOTAL PATRIMONIO		**2.111.212,75**	**2.152.089,98**	**2.005.067,79**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**6.664.225,64**	**5.903.761,17**	**4.919.234,82**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Gerente General

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31,... 2011 (USD$)	2010 (USD$)
INGRESOS			
Ingresos de Actividades Ordinarias	**14**	15.941.672,98	13.622.743,80
(-)Costo de Ventas		9.679.849,73	8.018.120,65
Utilidad Bruta en Ventas		**6.261.823,25**	**5.604.623,15**
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Venta y Administración	**15**	4.765.314,70	3.844.294,55
Gasto Depreciación y Deterioro		24.279,37	23.799,78
Gasto Provisión Incobrables		-	22.491,19
Utilidad Operacional		**1.472.229,18**	**1.714.037,63**
Más: Ingresos No Operacionales		276.913,08	169.108,48
Menos: Egresos No Operacionales	**16**	617.881,02	321.360,92
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		**1.131.261,24**	**1.561.785,19**
Menos: 15% Participación de Trabajadores		169.689,19	237.079,47
Impuesto a la Renta		264.558,77	381.006,00
RESULTADO DEL EJERCICIO		**697.013,28**	**943.699,72**
OTRO RESULTADO INTEGRAL		(33.529,44)	14.820,25
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		**663.483,84**	**958.519,97**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Gerente General

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital Social	Aporte futura Capitalización	Reserva	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por la aplicación de NIIF	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	USD$	**637.460,00**	**-**	**556.110,01**	-	-	**779.173,34**	**1.972.743,35**
Reclasificación Resultados Acumulados		-	-	-	779.173,34	-	(779.173,34)	-
Distribución dividendos 2009		-	-	-	(779.173,34)	-	-	(779.173,34)
Utilidad del Ejercicio 2010		-	-	-	-	-	1.580.529,32	1.580.529,32
Provision Participacion Trabajadores		-	-	-	-	-	(237.079,00)	(237.079,00)
Impuesto a la Renta		-	-	-	-	-	(381.006,00)	(381.006,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD$	**637.460,00**	**-**	**556.110,01**	**-**	**-**	**962.444,32**	**2.156.014,33**
Ajustes aplicación NIIFS (2009)		-	-	-	-	32.324,42	-	32.324,42
Ajustes aplicación NIIFS (2010)		-	-	-	-	(36.248,77)	-	(36.248,77)
Reclasificación Resultados NIIF						3.924,35	(3.924,35)	-
Saldo al 01 de enero de 2011	USD$	**637.460,00**	**-**	**556.110,01**	**-**	**-**	**958.519,97**	**2.152.089,98**
Reclasificación Resultados Acumulados		-	-	-	958.519,97	-	(958.519,97)	-
Distribución dividendos 2010		-	-	-	(962.444,32)	-	-	(962.444,32)
Ajustes aplicación NIIFS 2010					3.924,35	(3.924,35)	-	-
Ajustes aplicación NIIFS 2011		-	-	-	-	8.083,25	-	8.083,25
Resultado periodo 2011		-	-	-	-	-	1.131.261,24	1.131.261,24
Participación Participación 15%		-	-	-	-	-	(169.689,19)	(169.689,19)
Impuesto a la Renta 24%		-	-	-	-	-	(264.558,77)	(264.558,77)
Otros Resultado Integral		-	-	-	-	-	(33.529,44)	(33.529,44)
Aporte Futura Capitalización		-	250.000,00	-	-	-	-	250.000,00
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**USD$**	**637.460,00**	**250.000,00**	**556.110,01**	**-**	**4.158,90**	**663.483,84**	**2.111.212,75**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Moeller Flores
Gerente General

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31,...	
	2011 (USD$)	**2010** (USD$)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo Recibido de Clientes	15.949.239,96	12.815.934,92
Efectivo Pagado a proveedores	(16.752.580,10)	(12.308.654,27)
Efectivo Recibido de otras actividades	276.913,08	58.445,34
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(526.427,06)	565.725,99
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Propiedad, planta y equipo	(26.208,69)	(110.847,00)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(26.208,69)	(110.847,00)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos Pagados	1.324.184,01	667.916,57
Obligaciones Financieras	(962.444,32)	(779.173,00)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	361.739,69	(111.256,43)
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	**(190.896,06)**	**343.622,56**
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	**529.547,52**	**185.924,96**
Efectivo y sus equivalentes al final del año	**338.651,46**	**529.547,52**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Gerente General

Silvia Flores
Contadora General

NOTA 1. OBJETO SOCIAL

"CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.", fue constituída en el Ecuador mediante escritura pública, el 20 de abril de 1963, aprobada por la Superintendencia de Compañías, protocolizada el 28 de mayo de 1963 e inscrita en el registro mercantil el 15 de mayo del mismo año. La compañía tiene una duración de 50 años.

"CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A." es una compañía ecuatoriana cuya actividad principal es la comercialización de artículos nacionales e importados relacionados con el área de la belleza, cosmetología, limpieza y afines. Es una Compañía Anónima organizada bajo las leyes del Ecuador.

A la fecha del informe de los auditores independientes, la continuidad de la Compañía como una empresa en marcha se revela en las cifras obtenidas en los Estados Financieros, que arrojan utilidad al cierre del ejercicio fiscal de los dos últimos años subsecuentes.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.,** al 31 de diciembre del 2010 y 2011, los cuales fueron emitidos por el Departamento de Contabilidad de la Compañía, con fechas **31 de diciembre del 2010y 31 de diciembre del 2011***respectivamente*, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

NIIF 1.8 A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.,**comprenden los estados de situaciónfinanciera al 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están *expresadas en dólares estadounidenses.*

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

c. Sistema Contable

El registro y procesamiento de la información financiera, que da origen a los informes contables, se los realiza por medio del sistema informático contable INSOFT, que funciona a través de una base de datos denominada "PowerBuilder", valiéndose de una herramienta propia del sistema, denominada "Oracle". La funcionalidad del sistema permite la: Contabilización automática a través de equivalencias entre diferentes sistemas, generación automática de balances y reportes, generación de estados de cuenta.

Además el sistema brinda seguridades en: Ingreso a través de usuarios y passwords, Auditoría de acceso a base de datos, Respaldos diarios, semanales y mensuales, respaldo auxiliar en otro servidor fuera de la empresa.

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

d. Principales Políticas Contables

Las políticas contables de la Compañía, se han formulado usando las bases de medición y reconocimiento, establecidas en las Normas Internacionales con todos sus componentes e interpretaciones, las que serán de conocimiento y aprobación de la administración general de la Empresa. Estas políticas se aplicarán uniformemente de período a período, se cambiarán solamente por la emisión o modificación, que se establezca en alguna Norma Internacional. Cuando por razones muy particulares y extremas no exista en las Normas Internacionales el tratamiento de alguna partida o transacción contable, se aplicarán los procedimientos de otros cuerpos normativo internacionales, si tampoco es posible establecerla en esta segunda instancia, la Gerencia General de "Casa Moeller Martínez C.A." desarrollará una política técnica y comprobada, hará aprobar a la Junta y la aplicará. Los cambios en políticas contables se corregirán retroactivamente, re expresando los saldos de EEFF anteriores, su registro contable se hará en el año en que se genera la nueva política.

e. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Esta política se aplica a aquellos valores en efectivo o equivalentes que son liquidados en un tiempo máximo de 90 días.

Se reconoce como efectivo y equivalentes de efectivo todas aquellas partidas que son:

- Caja general y cajas chicas
- Fondos rotativos
- Bancos en moneda nacional.
- Inversiones menores a 90 días que principalmente se las ha obtenido con el propósito de negociar en un período no mayor al señalado.

De acuerdo a la explicación que antecede, se reconoce como efectivo y sus equivalentes, a todos los documentos de alta liquidez que mantiene la Compañía al momento de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

f. Clientes

Las cuentas y documentos por cobrar tanto al corto y largo plazo son considerados como activos financieros medidos al costo amortizado porque tiene que ver con el giro normal del negocio, y cuyo propósito fundamental al final del instrumento es recuperar el monto del capital y sus intereses, estos activos se reconocerán por el monto de la transacción inicial incluyendo a lo largo de la vida del activo los ingresos financieros que puedan generarse por ese concepto, mediante el la utilización de la tasa de interés efectiva

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

La política de cartera que mantiene actualmente la empresa, se basa en el análisis de de la capacidad de endeudamiento del futuro cliente y su comportamiento crediticio, complementándolo con el estudiode documentación básica como R.U.C., Cédula, y garantías, entre las que se considera: letras de cambio, bancarias, hipotecarias, prenda industrial, entre otras; factores que determinan la asignación de cupos de crédito, los mismos que serán actualizados y monitoreados en el sistema por el Área de Crédito y Cobranza.

En lo relacionado a clientes antiguos la actualización de información básica, comercial y financiera se la efectuará en forma periódica, ya sea por cambio de valor del cupo asignado de crédito, o a criterio del Departamento de Cartera en base al comportamiento del cliente que amerite su actualización.

El aumento de cupo al cliente se lo hará considerando para esto como si fuera una afiliación inicial, es decir una nueva evaluación del crédito.

El área de Crédito y Cobranza mantendrá un archivo individual de los clientes aperturados, en cuyas carpetas deberá estar en original toda la documentación referente.

g. Provisión de Clientes (Cartera de Clientes):

Al finalizar el año calendario de operaciones es obligación del Área de Crédito y Cobranza el asignar un porcentaje de acuerdo al análisis de cartera realizado, informará en detalle por cliente el valor total que sustentará y permitirá la conformación de la provisión de cartera.

La cuenta de **provisión clientes ya contabilizada,** tiene por objeto determinar una realidad de la cartera, de ser efectiva su incobrabilidad debe cancelarse esta provisión, ya que este hecho inicialmente incierto ya ocurrió.

h. Inventarios

Esta política se aplicará a todos los productos en bodegas y no producidos por "Cåsa Moeller Martínez C.A.", mismos que se encuentran divididos en líneas de productos. Se reconocerán como inventarios todos aquellos bienes que:

- Son mantenidos para ser vendidos en períodos menores a 12 meses
- Son parte del reconocimiento inicial de los productos:Precio de compra, aranceles, impuestos no recuperables, transportes, almacenamientos necesarios, servicios, materiales, menos descuentos comerciales o rebajas, 0tros costos atribuibles hasta dar las condiciones de venta a los inventarios.

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

Al final de cada cierre económico los inventarios quedarán valorados al menor valor entre el importe en libros y el Valor Netorealizable "VNR" de cada producto, mismo que será igual al precio estimado de venta, menos los gastos estimados de venta. El precio estimado de venta se establece por producto y será igual al precio de cada producto que lo establecerá comercialización con aprobación de la Gerencia. El gasto estimado de venta se establecerá igualmente por cada producto y es igual al porcentaje de participación en ventas de cada producto multiplicado por el porcentaje de participación del gasto de venta por línea en relación a las ventas de esa línea. Estos cálculos se los efectuará cada cierre de período con los datos del año inmediato anterior, de modo que cada cierre de período se los ajuste. En caso de que se genere un efecto de "VNR" este se reflejará en una cuenta correctora (negativa) del Inventario Provisión por "VNR" y por otro lado se registrará al gasto normal del período en la cuenta Efectos por "VNR". Se aplicarán los impuestos diferidos generados a la partida.

Los inventarios se llevarán de acuerdo a las fórmulas del promedio ponderado por cada uno de los productos

i. Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año en el estado de resultados integrales. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de las propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, el porcentaje de depreciación es en base al siguiente detalle:

Tipo	Vida útil	V. Residual
Muebles, enseres, instalaciones y equipos	10 años	10% Costo inicial
Equipo de computo	3 a 5 años	0 - 20% Costo inicial
Vehículos	7 - 15 años	0 - USD$ 4.000

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

El deterioro de Propiedad, Planta y Equipo, por lo menos cada cierre de período se deberá analizar cada una de las partidas de Propiedad, Planta y Equipo, para determinar si las condiciones geográficas o generales donde se encuentran los activos han cambiado, determinando que pueda disminuir el valor de los activos, y por tanto exista indicios de deterioro, de ser así la entidad calculará el importe recuperable del activo afectado que es igual al mayor entre el valor razonable (obtenido de un mercado activo, informal o costo de reposición) menos los costos estimados de venta y el valor de uso. Las diferencias surgidas por este concepto se registrará a resultados normales del período y se controlará al activo mediante una cuenta correctora

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

j. Cuentas por Pagar a corto y largo plazo

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor justo y posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

k. Obligaciones financieras a corto plazo y largo plazo

Inicialmente se reconocerán utilizando el método del costo amortizado con la utilización de la tasa de interés efectiva, incluyendo los costos atribuibles a la transacción que se devengarán a lo largo del período de la deuda. Cada cierre de período se verificará que la deuda se encuentre por su costo amortizado y con el respectivo reconocimiento de los intereses devengados. Cada cierre de período se presentará la porción corriente en el corto plazo y lo no corriente en obligaciones financieras al largo plazo.

l. Provisiones

La Compañía reconoce una provisión como:

a) Resultado de un suceso pasado; ó
b) Cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
c) Puede hacerse una estimación del importe o valor de la obligación.

m. Provisión Beneficios Sociales

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

El costo de estos beneficios de acuerdo a las leyes laborales Ecuatorianas, se registran con cargo a los gastos del ejercicio de la Compañía y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes.

n. Arrendamientos.

Los 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.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor justo de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, plantas y equipos.

o. Impuestos Diferidos.

Se calculan sobre las diferencias temporarias que emanan entre el valor en libros y las leyes fiscales, todo esto determinado en la conciliación tributaria del impuesto a la Renta. Los activos por impuestos diferidos deberán reconocerse en la medida que los beneficios fiscales futuros puedan compensar a las diferencias temporales establecidas en la conciliación tributaria.

Cada cierre de período la Empresa calculará y registrará:

- **El impuesto a la renta corriente.-** Como un gasto normal delperíodo y contra un pasivo por pagar a los organismos correspondientes, el valor se establece en función a la tasa impositiva vigente.

- **El impuesto a la renta diferido.-** El impuesto diferido se genera cuando existe diferencia entre la base contable del activo o el pasivo con su base fiscal, este impuesto se reconocerá como un gasto ya sea deudor o acreedor según corresponda contra la cuenta Activos por impuestos diferidos o pasivos por impuestos diferidos, el procedimiento de cálculo se realizará con Estados Financieros cerrados a cada período, el análisis se efectuará en una sola hoja de trabajo final, en el cual se establezcan por cada partida de balance las bases contables y fiscales de las partidas, las diferencia temporarias generadas y los impuestos diferidos producidos, cualquier observación importante respecto a la partida.

p. Impuesto a la Renta

Está constituido por el 24% de impuesto a la renta de acuerdo al art. No. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y es registrado en los resultados del año.

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

q. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: Capital Social, reservas, Capital Adicional, Utilidades retenidas /pérdidas acumuladas, resultado del ejercicio Y ORIS.

r. Reconocimiento de Ingresos

Los 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.

Se reconocerán cuando exista la certeza o probabilidad de que la transacción generará flujos futuros a la entidad y que puedan medirse fiablemente. Las bases del reconocimiento de los ingresos son las siguientes:

- Ingreso por venta de bienes.- Cuando se ha transferido sustancialmente los riesgos y ventajas de los bienes, la entidad ha perdido el control de los mismos y se reconocerá por el valor razonable de la contrapartida.

- Prestación de servicios.- Estos se reconocerán por porcentajes de realización del servicio si el mismo se puede medir fiablemente y si es para un cliente específico. En caso de que el servicio se preste para el público en general es decir, no para clientes específicos entonces el ingreso se reconocerá linealmente en cada período que se generen, en caso de que no se haya emitido la factura correspondiente por la prestaciones de servicios, cada cierre de período se hará una estimación del mismo y se reconocerá en el período al que corresponde.

- Intereses.- Se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva, observando siempre el principio del devengo, la tasa a utilizar será la dada en cada transacción.

- Regalías.- En base a los contratos realizados

- Dividendos.- Cuando se establezca el derecho a recibirlos

s. Gastos

Se reconocen de acuerdo a lo establecido en el marco conceptual, observando los principios del devengo y el de correlación del ingreso con el gasto, para ser reconocidos deberá observarse que exista alta probabilidad para la entidad de que deba desprenderse de recursos y que puedan medirse fiablemente.

(Véase página siguiente)

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

t. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Mediante Resoluciones No. 08.g.dcs.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC. DS.G.09.006 del 17 e diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, de acuerdo con este Cronograma "Nombre" utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las "NIIF" que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3. INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las "NIIF" supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

(Continuación Nota 3. Información Financiera NIIF)

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las "NIIF" las cuales se establecen en la NIIF 1.

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

NIIF 1.14-17 La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las "NIIF" reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las "NIIF", relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según "NIIF".

"Casa Moeller Martínez C.A.", realizó los ajustes correspondientes al deterioro de las cuentas por cobrar, de acuerdo un análisis de cartera que determinó los indicios de deterioro de ciertos valores que podrían ser considerados como incobrables.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

(Continuación Nota 3. Información Financiera NIIF)

Al valor razonable; o
Al costo, o al costo depreciado según las "NIIF".

"CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.", optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos de la compañía, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

NIIF 1.D19 La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A., realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

(Continuación Nota 3. Información Financiera NIIF)

Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

NIIF 1.11-24

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de "Casa Moeller Martínez C.A.":

Conciliación del Patrimonio

Cuenta	NIC Aplicadas	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados del Ejercicio	Resultados Acumulados por la Aplicación de NIIF	Total
Saldo al 31de Diciembre 2009 (NEC)		637.460,00	345.438,80	210.671,21	779.173,34	-	**1.972.743,35**
Detalle de Ajustes							
Reconocimiento ingresos	NIC 18, parrafo 21132	-	-	-	-	7.639,70	7.639,70
Reconocimiento gastos		-	-	-	-	3.537,61	3.537,61
Ajuste por Leasing	NIC 17.	-	-	-	-	8.518,42	8.518,42
Impuesto Diferido	NIC 16, NIC 36.	-	-	-	-	12.628,71	12.628,71
Saldo al 01de enero 2010 (NIIF)	**USD $**	**637.460,00**	**345.438,80**	**210.671,21**	**779.173,34**	**32.324,44**	**2.005.067,79**
Saldo al 31de Diciembre 2010 (NEC)		637.460,00	345.438,80	210.671,21	962.444,32	-	**2.156.014,33**
Detalle de Ajustes							-
Reconocimiento ingresos	NIC 18					10.569,20	10.569,20
Deterioro PPE						-3.304,95	-3.304,95
Reconocimiento gastos						3.177,58	3.177,58
Inversion Asociada	NIC 28					-6.695,24	-6.695,24
Estimación Incobrables	NIC 39 p. 46, p. 63/ NIC 8 p. 34	-	-	-	-	-22.491,19	-22.491,19
Impuesto Diferido	NIC 16, NIC 36.	-	-	-		14.820,25	14.820,25
Saldo al 31de diciembre 2010 (NIIF)	**USD $**	**637.460,00**	**345.438,80**	**210.671,21**	**962.444,32**	**-3.924,35**	**2.152.089,98**

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Reconocimiento de Ingresos: según la NIIF 18, se debe reconocer los ingresos en los ejercicios en los cuales tiene lugar; "cuando se cobran los intereses de una determinada inversión, y parte de los mismos se han devengado con anterioridad a su adquisición, se procederá a distribuir el interés total entre los periodos de antes y después de la adquisición, procediendo a reconocer como ingresos ordinarios sólo los que corresponden al ejercicio posterior a la adquisición, los efectos que se produjeron de esta NIIF son los siguientes:

(Continuación Nota 3. Información Financiera NIIF)

Intereses Financieros		
Al 1 de enero del 2010	USD $	2.368,30
Al 31 de diciembre del 2010	USD $	981,04
Ganancias en Inversiones		
Al 1 de enero del 2010	USD $	1.080,46
Al 31 de diciembre del 2010	USD $	8.524,16
Otros Ingresos		
Al 1 de enero del 2010	USD $	4.190,94
Al 31 de diciembre del 2010	USD $	1.064,00
Resultados provenientes adopción de NIIF		
Al 1 de enero del 2010	USD $	-7.639,70
Al 31 de diciembre del 2010	USD $	-10.569,20

b) Reconocimiento de Gastos: según las NIIF se requiere que los saldos representen valores reales y razonables, por tal razón se debe dejar los valores al costo amortizado y valor razonable para lo cual se llevó a cabo los siguientes ajustes que reconocen gastos implícitos que originan las NIIF:

Gasto Depreciación		
Al 1 de enero del 2010	USD $	6.829,31
Al 31 de diciembre del 2010	USD $	6.802,73
Aporte Patronal CPM		
Al 1 de enero del 2010	USD $	29,64
Otros Gastos		
Al 1 de enero del 2010	USD $	-3,09
Gastos Financieros		
Al 1 de enero del 2010	USD $	-3.318,25
Al 31 de diciembre del 2010	USD $	-3.625,15
Resultados provenientes adopción de NIIF		
Al 1 de enero del 2010	USD $	-3.537,61
Al 31 de diciembre del 2010	USD $	-3.177,58

c)Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero: Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados en financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo y el pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. El activo bajo arrendamiento financiero debe ser depreciado de acuerdo con la NIC 16 Propiedades, planta y equipo. En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Bajo los PCGA anteriores, no existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en los resultados del período.

Los efectos netos de la activación de los activos bajo arrendamiento financiero generaron los siguientes valores:

***Leasing*-Arrendamiento Mercantil**		
Al 1 de enero del 2010	USD $	8.518,40
Resultados Provenientes de NIIF		
Al 1 de enero del 2010	USD $	-8.518,40

(Continuación Nota 3. Información Financiera NIIF)

d) Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Los efectos de las diferencias temporarias fueron:

Activos Diferidos	
Al 1 de Enero del 2010	USD $ 15.129,29
Al 31 de Diciembre del 2010	USD $ 19.885,34
Pasivos Diferidos	
Al 1 de Enero del 2010	USD $ -2.500,58
Al 31 de Diciembre del 2010	USD $ -5.065,09
Resultados provenientes adopción de NIIF	
Al 1 de enero del 2010	USD $ -12.628,71
Al 31 de diciembre del 2010	USD $ -14.820,25

Deterioro de Activos PPE: la NIIF 36 requiere que una pérdida por deterioro del valor asociada a un activo no revalorizado se reconocerá en el resultado del ejercicio. No obstante, la pérdida por deterioro del valor correspondiente a un activo revalorizado se reconocerá directamente como un cargo contra las reservas por revalorización, hasta el límite del importe de la reserva de revalorización para ese activo.

Muebles y Equipos de Oficina	
Al 31 de diciembre del 2010	USD $ -3.304,95
Resultados Provenientes de NIIF	
Al 31 de diciembre del 2010	USD $ 3.304,95

Incobrables: Se realizo los ajustes correspondientes al Deterioro de las Cuentas por Cobrar, de acuerdo un análisis de cartera que determinó los indicios de deterioro de ciertos valores que podrían ser incobrables, siendo los valores los siguientes.

Provisión Incobrables	
Al 31 de diciembre del 2010	USD $ -22.491,19
Resultados Provenientes de NIIF	
Al 31 de diciembre del 2010	USD $ 22.491,19

Pérdida en Asociada: Las NIIF requieren que las pérdidas o ganancias y los activos, sean reconocidos en los estados financieros donde se incluirá la porción que corresponda a la asociada en las pérdidas o ganancias y en los activos netos de sus asociadas después de efectuar los ajustes necesarios para conseguir que las políticas contables utilizadas sean uniformes.

Pérdida en Asociadas	
Al 31 de diciembre del 2010	USD $ -6.695,24
Resultados Provenientes de NIIF	
Al 31 de diciembre del 2010	USD $ 6.695,24

(Continuación Nota 3. Información Financiera NIIF)

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Reconocimiento de Ingresos		10.569,20
Deterioro PPE		-3.304,95
Reconocimiento de Gastos		3.177,58
Inversión Asociada		-6.695,24
Estimación Incobrables		-22.491,19
Impuesto diferido		14.820,25
Resultado Integral total del año	**USD $**	**-3.924,35**

- **Con efectos en resultados**

a) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo**: La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un mayor cargo a costo por concepto de depreciación por USD $9,412.40 y a los gastos por USD $8,143.15.

b) **Reconocimiento de gastos por intereses:**Con la aplicación de las "NIIF", la Compañía reconoció gasto por intereses de USD $3,625.15.

c) **Reconocimiento de otros gastos:** Por concepto baja de muebles y equipos oficina por USD $3,304.95

(Véase página siguiente)

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Caja	500,00	500,00	500,00
Bancos	338.151,46	529.047,52	135.424,96
Total	**338.651,46**	**529.547,52**	**135.924,96**

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Documentos y Ctas. por Cobrar no Relacionadas

	... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Clientes	2.520.719,94	2.377.024,62	1.884.100,90
Cheques protestados	9.776,26	-	-
Total	**2.530.496,20**	**2.377.024,62**	**1.884.100,90**

Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas

	... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Exterior	90.316,39	94.754,32	785,42
Empleados	31.564,47	39.548,05	16.850,34
Locales	12.445,70	25.487,73	20.090,57
Total	**134.326,56**	**159.790,10**	**37.726,33**

Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas

	... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Crisol Comercial S.A.	87.384,99	13.760,87	119.810,04
Industrias Químicas Nobel	78.286,25	-	-
Willy Moeller	2.252,50	184.908,52	51.921,29
Total	**167.923,74**	**198.669,39**	**171.731,33**

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al año que termina, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	2011	**2010**	**2010**
	(En USD $)	(En USD $)	(En USD $)
Loreal Capilar	821.317,68	488.258,85	510.288,98
Maybelline	381.012,79	245.016,37	261.841,43
Loreal profesional	318.767,28	97.709,47	114.763,26
Vogue	227.406,51	32.577,66	48.122,12
Dermo expertise	178.196,20	120.861,91	142.775,33
Simonds	124.342,12	21.855,72	39.749,87
Kerastase	103.499,35	97.431,97	106.702,38
Loreal maquillaje	102.216,97	134.931,54	101.339,55
Garnier	99.930,12	158.978,25	153.521,97
Redken	87.700,21	102.649,30	155.908,22
Jolie	81.454,24	53.829,41	94.081,57
Quanto	19.618,27	-	37.945,79
Maletti	-	-	64,31
Mercadería en Transito		11.772,65	
Total	**2.545.461,74**	**1.565.873,10**	**1.767.104,78**

De acuerdo al contrato firmado, el fiduciario percibirá de manera directa de parte del Constituyente los flujos que por facturación emite a la orden de la Corporación Favorita C.A y Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A FARCOMED con el objeto de destinarlos a la cancelación de las obligaciones que mantiene la compañía CASA MOELLER MARTINEZ C.A. con el Produbanco.

NOTA 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detalla a continuación:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	2011	**2010**	**2010**
	(En USD $)	(En USD $)	(En USD $)
Crédito Tributario a favor de la Compañía (I.V.A.)			
Aduana	114.082,34	-	80.412,24
Adquisicion servicios	42.859,13	-	18.802,20
Notas de crédito	13.043,61	-	14.212,50
Compras locales	3.370,64	-	-
Adquisición bienes	2.704,04	-	1.411,31
Activos fijos	47,40	-	334,20
Crédito Tributario a favor de la Compañía (I. R.)			
1% I.R. ventas	139.669,59	119.900,10	107.812,19
2% I.R. ventas tarjeta crédito	751,68	1.012,19	-
2% I.R. rendimientos financieros	446,39	51,15	-
2% I.R. otros	203,87	26,40	238,06
Anticipo Impuesto a la Renta			15.271,38
Total	**317.178,69**	**120.989,84**	**238.494,08**

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Muebles y Enseres (En USD $)	Equipo de Computación (En USD $)	Vehículos (En USD $)	TOTAL (En USD $)
Costo o valuación				
Saldo al 1 de Enero del 2010	**57.683,00**	**22.507,00**	**17.916,96**	**98.106,96**
Adiciones	12.666,00	30.869,20	75.980,00	119.515,20
Baja (Venta)	- 19.191,07	- 3.424,46	-	- 22.615,53
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**51.157,93**	**49.951,74**	**93.896,96**	**195.006,63**
Adiciones	595,00	15.170,96	-	15.765,96
Baja	- 2.931,39	- 13.175,40	-	- 16.106,79
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	**48.821,54**	**51.947,30**	**93.896,96**	**194.665,80**
Depreciación acumulada y deterioro				
Saldo al 1 de Enero del 2010	**- 30.091,83**	**- 1.094,27**	**- 695,83**	**- 31.881,93**
Depreciación	- 1.630,06	- 35.981,04	- 4.690,28	- 42.301,38
Ventas o Bajas	11.287,99	11.576,02		22.864,01
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**- 20.433,90**	**- 25.499,29**	**- 5.386,11**	**- 51.319,30**
Depreciación	- 1.596,70	- 5.165,82	- 6.393,78	- 13.156,30
Baja (Venta Activos)	-	11.497,89	-	11.497,89
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	**- 22.030,60**	**- 19.167,22**	**- 11.779,89**	**- 52.977,71**

NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

		... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	**9.1**	313.487,25	513.976,20	150.000,00
Documentos y cuentas por cobrar		83.400,28	143.810,17	337.381,53
Provisión cuentas incobrables de activos financieros no corrientes		- 6.107,64	-	-
Total		**390.779,89**	**657.786,37**	**487.381,53**

9.1 La Compañía mantiene un certificado de depósito a plazo por un valor nominal del Capital USD $ 313.487,25, con una tasa de interés fija, con vencimiento el 20 de marzo de 2012, la tasa de interés nominal es de 4.25% y la tasa de interés efectiva es de 4,33%. Esta inversión se encuentra pignorado a L'Oreal Panamá.

NOTA 10.CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

(Continuación Nota 10. Cuentas y Documentos por Pagar)

	... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Locales			
Publicidad y propaganda	372.708,66	93.388,35	39.469,03
Otros	73.313,50	60.835,98	94.213,22
Adipharm	70.440,75	52.985,57	48.033,33
Gastos de importación	8.710,36	47.139,50	54.616,68
Honorarios y Servicios	2.509,74	800,20	5.706,99
Exterior			
Vogue	183.670,08	37.102,38	59.278,01
Laboratorios Durandin	28.616,64	-	-
Loreal Panamá	-	-	488.413,15
Virutes-Ilko	-	3.604,62	-
Loreal París	-	-	42.194,93
Total	**739.969,73**	**295.856,60**	**831.925,34**

NOTA 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones con Instituciones Financieras están conformadas de la siguiente manera:

		... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Locales				
Produbanco	**11.1**	1.510.448,57	984.508,86	236.637,58
Banco Promerica	**11.1**	411.604,07	400.000,00	-
Banco Bolivariano	**11.1**	236.714,56	402.868,63	166.666,62
Interés Produbanco		9.817,36	1.483,75	2.140,78
Interés banco Bolivariano		2.371,20	1.485,40	1.177,47
Interés banco Promerica		558,02	656,00	-
Visa Produbanco		118,54	-	1.300,00
Diners corporativa		16,80	-	347,19
Banco Amazonas		-	-	3.969,22
Exterior				
American Express		-	81.643,30	82.150,53
Total		**2.171.649,12**	**1.872.645,94**	**494.389,39**

11.1 Detalle de Préstamos con Instituciones Financieras

Banco	Monto en USD $	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Tasa de interés	Saldo en USD $ 31-12-2011
Produbanco	1.500.000,00	01/12/2011	26/11/2012	12 meses	8,95%	1.500.000,00
Produbanco	20.000,00	16/12/2011	12/05/2012	24 meses	8,95%	10.448,57
					(Ver NOTA 6)	**1.510.448,57**
Proamérica	490.000,00	26/11/2011	01/11/2012	12 meses	9,76%	**411.604,07**
Bolivariano	26.600,00	26/10/2010	26/10/2012	24 meses	9,63%	11.714,56
Bolivariano	350.000,00	08/02/2011	10/02/2012	12 meses	9,63%	58.333,30
Bolivariano	500.000,00	18/07/2011	16/01/2012	6 meses	9,67%	166.666,66
						236.714,52

NOTA 12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El grupo de cuentas que conforman este rubro, es como sigue:

		... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Con la Administración Tributaria	**12.1**	496.194,30	491.870,73	437.922,07
Con los Empleados	**12.2**	190.874,17	254.426,55	217.832,43
Con la Adminsitración Social		29.947,94	28.294,23	26.748,12
Total		**717.016,41**	**774.591,51**	**682.502,62**

12.1 Las obligaciones con la Administración Tributaria se conforma de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Impuesto a la Renta	295.695,68	381.006,00	276.204,11
12% Impuesto de I.V.A.	162.050,46	83.168,55	134.168,20
Otros	38.448,16	27.696,18	27.549,76
Total	**496.194,30**	**491.870,73**	**437.922,07**

12.2 Las obligaciones con la Administración Social se conforma de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,... 2011 (En USD $)	2010 (En USD $)	...Enero 1... 2010 (En USD $)
Participación Empleados	169.689,19	237.079,47	198.950,92
Décimo cuarto sueldo	13.150,13	9.473,33	11.347,90
Décimo tercer sueldo	8.034,85	7.873,75	7.533,61
Total	**190.874,17**	**254.426,55**	**217.832,43**

NOTA 13. PATRIMONIO

Capital.- El capital social pagado de la Compañía asciende a la suma de USD 637,460.00acciones de USD $ 1,00 valor nominal unitario.

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% delcapital social. Al cierre del ejercicio económico 2011, no se provisionó ningún valor, debido a que el valor ya alcanzó el monto máximo del establecido por la legislación ecuatoriana.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de operación correspondenexclusivamente a la venta de productos cosméticos, nacionales e importados, destinados al cuidado capilar, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

(Continuación Nota 14. Ingresos de Actividades Ordinarias)

	... Diciembre 31,...	
	2011 (En USD $)	**2010** (En USD $)
Ventas Loreal Público	7.400.781,88	5.683.565,19
Ventas Maybelline	1.611.370,39	1.326.262,30
Ventas Loreal Profesional	1.156.957,64	1.072.455,21
Ventas Dermo Ecpertise	1.048.876,84	989.462,50
Ventas Garnier	1.035.757,81	1.034.160,75
Ventas Vogue	692.463,44	783.162,61
Ventas Kerastase	691.159,58	648.069,17
Ventas Vogue 2009	627.605,01	445.130,15
Ventas Loreal Maquillaje	594.255,86	560.930,37
Ventas Redken	552.860,53	528.749,98
Ventas Hogar	465.124,80	475.905,94
Ventas Ilko	64.459,20	74.825,32
Ventas Maletti	-	64,31
Total	**15.941.672,98**	**13.622.743,80**

NOTA 15. GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Los **"Gastos de Venta y Administración"** corresponden a:

	... Diciembre 31,...	
	2011 (En USD $)	**2010** (En USD $)
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	1.130.041,34	1.121.579,79
Otros gastos	973.743,42	1.001.522,17
Promoción y publicidad	799.874,78	4.737,23
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	614.920,82	538.345,24
Transporte	349.486,86	305.987,25
Beneficios sociales e indemnizaciones	227.663,43	229.871,99
Aportes a Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	215.700,69	218.293,83
Gastos de Viaje	125.238,56	114.063,27
Arrendamiento operativo	98.345,58	86.234,06
Impuestos, contribuciones y otros	55.177,86	35.771,36
Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	50.189,21	39.834,16
Mantenimiento y reparaciones	46.755,61	54.840,54
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	36.471,53	30.053,36
Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadore:	24.124,34	14.201,65
Gasto planes de beneficios a empleados	15.804,46	45.849,41
Combustibles	1.776,21	3.109,24
Total	**4.765.314,70**	**3.844.294,55**

NOTA 16. EGRESOS NO OPERACIONALES

Un resumen de **"Egresos no Operacionales"** es como sigue:

(Continuación Nota 16. Egresos no Operacionales)

	... Diciembre 31,...	
	2011 (En USD $)	**2010** (En USD $)
Gastos Financieros (Intereses)		
Produbanco	115.843,64	85.245,27
Banco Bolivariano	49.974,08	33.797,40
Banco Proamérica	38.113,86	656,00
Intereses por sobregiros	1.124,49	860,31
Gastos Financieros (Otros)		
Gastos. Financieros Clientes	238.255,37	157.456,32
Interés Revni	33.037,50	-
Costo financiero Jubilación Patronal	21.512,54	-
Gastos Bancarios	17.610,21	22.302,62
Intermediación Bursátil	5.395,10	-
Costo financiero Bonificación Desahucio	2.883,00	-
Comisión bolsa de valores	594,87	-
Otros Gastos		
Pérdida en Inversión Asociada	88.653,33	17.116,61
Interés Crisol Comercial	3.220,83	-
Interés por mora	1.662,20	3.926,39
Total	**617.881,02**	**321.360,92**

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De conformidad con dispersiones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y diez (10) punto porcentuales del 15% sobre las utilidades a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.131.261,24
(-) 15 % PARTICIPACION TRABAJADORES		- 169.689,19
(-) PÉRDIDAS ACTUARIALES		- 28.786,97
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES PERMANENTES		198.222,45
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES TEMPORALES		129.737,14
(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD		- 28.679,31
UTILIDAD GRAVABLE		1.232.065,36
IMPUESTO RENTA CAUSADO	**USD$**	**295.695,69**
GASTO IMPUESTO RENTA		264.558,77
IMPUESTO DIFERIDO		31.136,91
(-) ANTICIPOS PAGADOS		-
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE		- 141.071,53
VALOR PENDIENTE DE PAGO AL SRI	**USD$**	**154.624,16**

(Ver página siguiente)

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.