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 2012

Member of Russell Bedford International, with affiliated offices worldwide.

**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**
**DICIEMBRE 31 DE 2012**

## INDICE


| | | |
|---|---|---|
| **1.** | Abreviaturas Usadas | |
| **2.** | Opinión de los Auditores Independientes | |
| **3.** | Estado de Situación Financiera | **5-6** |
| **4.** | Estado de Resultado Integral | **7** |
| **5.** | Estado de Cambios en el Patrimonio | **8** |
| **6.** | Estado de Flujos de Efectivo | **9-10** |
| **7.** | Notas a los Estados Financieros | **11** |

**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 |
| CINIIF | - | Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| PCGA | - | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados |
| V.N.R. | - | Valor Neto de Realización |
| I.S.D. | - | Impuesto a la Salida de Divisas |

Russell Bedford

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 28 de Marzo de 2013

**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 MARTINEZ C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el 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 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 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. Realizamos 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 suficiente y competente 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 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 MARTINEZ C.A.,** al 31 de diciembre de 2012, 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).

Russell Bedford Ecuador

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

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

**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**Al 31 de diciembre de 2012**
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Notas | 2012 (USD$) | 2011 (USD$) |
|---|---|---|---|
| **Activo** | | | |
| **Activo corriente** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | **3** | 310.951 | 338.652 |
| Activos financieros | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | **5** | 3.468.689 | 2.530.496 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | **15** | 10.661 | - |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | **15** | 531.077 | 167.924 |
| Otras cuentas por cobrar | **6** | 231.014 | 134.327 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | | (91.874) | - |
| Inventarios | **7** | 2.793.122 | 2.545.461 |
| Servicios y otros pagos anticipados | | 72.376 | 20.561 |
| Activos por impuestos corrientes | **8** | 231.992 | 317.179 |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | | **7.558.008** | **6.054.600** |
| **Activo no corriente** | | | |
| Propiedades, planta y equipo | **9** | 168.589 | 141.688 |
| Activos por impuestos diferidos | **8** | - | 40.451 |
| Activos financieros no corrientes | **10** | 327.235 | 390.780 |
| Otros activos no corrientes | **11** | 213.531 | 36.707 |
| **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | | **709.355** | **609.626** |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **8.267.363** | **6.664.226** |

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 SITUACIÓN FINANCIERA**
**Al 31 de diciembre de 2012**
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Notas | 2012 (USD$) | 2011 (USD$) |
|---|---|---|---|
| **Pasivo** | | | |
| **Pasivo corriente** | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | **12** | 1.170.795 | 739.970 |
| Obligaciones con instituciones financieras | **13** | 1.776.123 | 2.171.650 |
| Porción corriente de obligaciones emitidas | **16** | 400.000 | 152.663 |
| Otras obligaciones corrientes | | | |
| Con la administración tributaria | **8** | 274.066 | 200.499 |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | **8** | 346.027 | 295.696 |
| Servicio con el I.E.S.S. | **14** | 34.610 | 29.948 |
| Por beneficios de ley a empleados | **14** | 24.198 | 21.185 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | **14** | 202.882 | 169.689 |
| Dividendos por pagar | | 61.562 | 99.171 |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas | **15** | 54.752 | 65.855 |
| Otros pasivos corrientes | | 6.732 | 5.357 |
| **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | | **4.351.747** | **3.951.683** |
| **Pasivo no corriente** | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | **13** | 12.120 | - |
| Obligaciones emitidas | **16** | 900.000 | - |
| Provisiones por beneficios a empleados | **14** | 424.873 | 373.250 |
| Otras provisiones | | 327.255 | 227.255 |
| Otros pasivos no corrientes | **8** | - | 833 |
| **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | | **1.664.248** | **601.338** |
| **TOTAL PASIVOS** | | **6.015.995** | **4.553.021** |
| **Patrimonio neto** | **17** | | |
| Capital | | 637.460 | 637.460 |
| Aportes de socios o accionistas para futura capitalización | | 250.000 | 250.000 |
| Reservas | | 556.110 | 556.110 |
| Resultados acumulados | | 4.159 | 4.159 |
| Resultados del ejercicio | | 803.639 | 663.476 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | **2.251.368** | **2.111.205** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **8.267.363** | **6.664.226** |

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 RESULTADO INTEGRAL**
**Del 01 de enero 2012 al 31 de dicembre 2012**
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Notas | 2012 (USD$) | 2011 (USD$) |
|---|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | **18** | (20.577.542) | (15.941.674) |
| Costo de ventas y producción | **19** | 12.884.205 | 9.679.851 |
| **Utilidad bruta en ventas** | | **(7.693.337)** | **(6.261.823)** |
| Gastos de venta | **19** | 4.424.471 | 3.436.632 |
| Gastos administrativos | **19** | 1.612.154 | 1.352.969 |
| Gastos financieros | **19** | 575.530 | 529.228 |
| **Utilidad o pérdida operacional** | | **(1.081.182)** | **(942.994)** |
| Otros gastos | | 115.362 | 88.653 |
| Otros ingresos | **18** | (386.728) | (276.913) |
| **Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** | | **(1.352.548)** | **(1.131.254)** |
| Menos: Participación de Trabajadores | | 202.882 | 169.689 |
| Impuesto a la Renta | | 346.027 | 264.559 |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **(803.639)** | **(697.006)** |
| Otro resultado integral | | | |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | | - | 28.787 |
| Impuesto sobre las ganancias relativo a otro resultado integral | | - | 4.743 |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **(803.639)** | **(663.476)** |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller E.
**Gerente General**

Silvia Flores
**Contadora General**

**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
**Al 31 de diciembre de 2012**
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | | Capital | Aportes de socios o accionistas para | Reservas | Resultados acumulados | Resultados del ejercicio | Total USD$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 01 de enero de 2011** | **(USD$)** | **637.460** | **-** | **556.110** | **4.159** | **-** | **1.197.729** |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | - | 250.000 | - | - | - | 250.000 |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) | | - | - | - | - | 663.476 | 663.476 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2011** | **(USD$)** | **637.460** | **250.000** | **556.110** | **4.159** | **663.476** | **2.111.205** |
| Dividendos | | - | - | - | - | (663.476) | (663.476) |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) | | - | - | - | - | 1.352.548 | 1.352.548 |
| Asignación 15% Participación Trabajadores | | - | - | - | - | (202.882) | (202.882) |
| Asignación 25% Impuesto a la Renta | | - | - | - | - | (346.027) | (346.027) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2012** | **(USD$)** | **637.460** | **250.000** | **556.110** | **4.159** | **803.639** | **2.251.368** |

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 FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**
**Al 31 de diciembre de 2012**
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | 2012 (USD$) | 2011 (USD$) |
|---|---|---|
| **FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 19.624.861 | 15.949.240 |
| Otros cobros por actividades de operación | - | 276.913 |
| Clases de pagos por actvidades de operación | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (16.018.208) | (16.752.580) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (1.844.648) | - |
| Otros pagos por actividades de operación | (51.815) | - |
| Dividendos pagados | (37.609) | - |
| Intereses pagados | (564.961) | - |
| Intereses recibidos | 182.041 | - |
| Impuestos a las ganancias pagados | (154.269) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (1.108.487) | - |
| **Efectivo neto procedente de actividades de operación** | **26.905** | **(526.427)** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo | 825 | - |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | (59.757) | (26.208) |
| **Efectivo neto procedente en actividades de inversión** | (58.932) | (26.208) |
| **FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | | |
| Financiamiento por emisión de títulos valores | 1.147.337 | - |
| Financiación por préstamos a largo plazo | 213.435 | 1.324.183 |
| Pagos de préstamos | (607.411) | - |
| Dividendos pagados | - | (962.444) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (749.035) | - |
| **Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento** | 4.326 | 361.739 |
| **Aumento neto en efectivo y sus equivalentes** | **(27.701)** | **(190.896)** |
| **Saldo año anterior** | **338.652** | **529.548** |
| **Efectivo y sus equivalentes al final del año** | **310.951** | **338.652** |

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.**
**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**
**Al 31 de diciembre de 2012**
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | 2012 (USD$) | 2011 (USD$) |
|---|---|---|
| Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta | 1.352.548 | 1.131.254 |
| **Ajuste por partidas distintas al efectivo:** | | |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización | 51.357 | (24.279) |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | 128.490 | - |
| Ajustes por gastos en provisiones | 320.186 | - |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta | - | (269.301) |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores | - | (169.689) |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | 75.049 | (28.787) |
| **Cambios en activos y pasivos:** | | |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes | (952.681) | (153.472) |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar | - | (51.615) |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores | - | (15.164) |
| (Incremento) disminución en inventarios | (401.513) | (979.589) |
| (Incremento) disminución en otros activos | (808.603) | (196.150) |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | 419.722 | 444.120 |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar | (34.942) | (128.409) |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados | (162.014) | (25.294) |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes | - | (1.595) |
| Incremento (disminución) en otros pasivos | 39.306 | (58.457) |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | **26.905** | **(526.427)** |

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 constituida 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 realizo una extensión del tiempo de duración a partir del año 2012 el cual es 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. Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha.

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 2012, 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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 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 (NIIF) 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.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

**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 "Power Builder", 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, reportes y generación de estados de cuenta.

Además el sistema brinda seguridades en: el ingreso a través de usuarios y sus contraseñas, auditoría de acceso a base de datos, respaldos diarios, semanales, mensuales y respaldo auxiliar en otro servidor fuera de la empresa.

**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 los Estados Financieros 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.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

- Inversiones menores a noventa (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 de 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.

La política de cartera que mantiene actualmente la empresa, se basa en el análisis de la capacidad de endeudamiento del futuro Cliente y su comportamiento crediticio, complementándolo con el requerimiento y estudio de la documentación básica como R.U.C., Cédula de identificación y las respectivas 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.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

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 "Casa 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 doce (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.

Al final de cada cierre económico los inventarios quedarán valorados al menor valor entre el importe en libros y el Valor Neto Realizable (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 registradas 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 pagos 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.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

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. 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 |

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.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

**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.

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.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

- **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 23% 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.

**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.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

- 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.

**NOTA 3 – Gestión de Riesgo Financiero**

Principios de gestión de riesgo:

- La Compañía maneja independencia de la función de riesgos
- Tiene apoyo directo al giro del negocio manteniendo la calidad del riesgo
- Las decisiones son colegiadas
- Se herramientas y sistemas que permitan medir y analizar el riesgo.
- Análisis de escenarios

Como política de riesgo de la Compañía está orientada a mantener un perfil de riesgo medio-bajo, y buscando que sea predecible en la totalidad de sus riesgos.

La calidad en la gestión del riesgo constituye un pilar y es un eje prioritario en todas las decisiones de la organización.

Durante toda la trayectoria de la organización se ha logrado desarrollar una fusión entre la prudencia y el uso de técnicas probadas de la gestión del riesgo que han dado como resultado la creación de valor para el accionista y la seguridad económica y financiera de la organización.

Para la Compañía es importante cumplir con todos los compromisos y obligaciones adquiridas, no obstante su prioridad está en el siguiente orden:

1. Sistema Financiero

2. Emisión de Obligaciones

3. Tributarias y estatales

4. Proveedores

Como parte de la implementación de un Gobierno Corporativo se ha planificado la creación de un Comité de Gestión Financiera y Riesgo, el mismo que tendrá responsabilidades como:

- Identificar los distintos tipos de riesgo (financieros, operativos, tecnológicos, legales y de reputación) a los que se podría enfrentar la organización.

(**Continuación – NOTA 3** – Gestión de riesgo financiero )

- Implementar las policitas y procedimientos de control interno que serán utilizados para su gestión y control

- Fijar el nivel de riesgo que la organización considere aceptable.

- Establecer medidas que permitan mitigar el impacto de los riesgos identificados, de llegar a materializarse.

Adicionalmente busca la mejor alternativa para conformar una estructura corporativa, con responsabilidades de alcance de acuerdo a la realidad nacional e internacional, la misma que establecerá las políticas, metodologías y control.

Una estructura de negocios, que este orientada a la ejecución e integración de la gestión de la función de riesgos en los negocios comerciales, internacionales y locales de la Compañía.

En cuanto a la obligación tributaria que mantiene la Compañía, la estrategia adoptada es la siguiente:

1. Solicitar liquidación de valores en el SRI.

2. Presentar solicitud de facilidades de pago. Tramite seguido ante la Dirección Regional, en la cual se solicita hasta seis meses para realizar el pago del 80% de la obligación. El 20% o más debe realizarse en el momento en que se acepta las facilidades. Este trámite dura aproximadamente 3 meses en ser atendido.

3. Cabe indicar que estos valores han sido considerados dentro de nuestro flujo anual.

**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 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| Caja | 22.457 | 500 |
| Bancos | 288.494 | 338.152 |
| **Total** | **310.951** | **338.652** |

## NOTA 5 – Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

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

| | | Diciembre 31 2012 | Diciembre 31 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en USD $) | |
| Clientes | | 3.449.058 | 2.520.720 |
| Cheques protestados | | 19.631 | 9.776 |
| **Total** | **5.1** | **3.468.689** | **2.530.496** |

**5.1** Corresponde a los saldos por cobrar de la venta de bienes un detalle de los principales clientes es como corresponde:

| | | Diciembre 31 2012 |
|---|---|---|
| | | (en USD $) |
| Corporación el Rosado S. A. | **5.1.1** | 674.097 |
| Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed | **5.1.1** | 661.644 |
| Corporación Favorita C. A. | | 197.542 |
| Quifatex S. A. | | 192.836 |
| Econofarm S. A. | | 159.499 |
| Mega Santamaria S. A. | | 121.302 |
| Almacenes de Prati S. A. | | 107.855 |
| Difare S. A. | | 105.182 |
| Otros | | 1.248.732 |
| | | **3.468.689** |

## NOTA 6 – Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | Diciembre 31 2012 | Diciembre 31 2011 |
|---|---|---|
| | (en USD $) | |
| Exterior | 188.777 | 90.317 |
| Empleados | 25.761 | 31.565 |
| Locales | 16.476 | 12.445 |
| **Total** | **231.014** | **134.327** |

## NOTA 7 - Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

| | | Diciembre 31 | |
|---|---|---|---|
| | | 2012 | 2011 |
| | | (en USD $) | |
| Costo o valuación | **7.1** | 2.793.122 | 2.545.461 |
| (-) Provisión de inventarios por deterioro | **7.2** | - | - |
| Total | | 2.793.122 | 2.545.461 |
| *Clasificación:* | **7.1** | | |
| Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a de terceros | | | |
| Loreal Capilar | | 1.089.660 | 821.318 |
| Dermo expertise | | 149.699 | 178.196 |
| Garnier | | 123.443 | 99.930 |
| Loreal maquillaje | | 94.139 | 102.217 |
| Maybelline | | 384.746 | 381.013 |
| Loreal profesional | | 325.017 | 318.767 |
| Redken | | 156.272 | 87.700 |
| Kerastase | | 132.528 | 103.499 |
| Jolie | | 62.835 | 81.454 |
| Vogue | | 118.365 | 227.407 |
| Simonds | | 124.210 | 124.342 |
| Quanto | | 32.208 | 19.618 |
| | **Total** | **2.793.122** | **2.545.461** |

**7.1** Los movimientos de Inventarios fueron como sigue:

| | Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a de terceros | Total USD$ |
|---|---|---|
| Costo o valuación | | |
| *Saldo al 01 de enero de 2011* | **1.554.100** | **1.554.100** |
| Compras Locales | 85.560 | 85.560 |
| Importaciones | 10.861.318 | 10.861.318 |
| Ventas | (10.199.942) | (10.199.942) |
| Ajustes | (243.508) | (243.508) |
| Notas de Crédito | 487.933 | 487.933 |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2011* | **2.545.461** | **2.545.461** |
| Compras | 269.189 | 269.189 |
| Importaciones | 13.124.538 | 13.124.538 |
| Ventas | (13.299.742) | (13.299.742) |
| Ajustes | (241.112) | (241.112) |
| Notas De Crédito | 394.788 | 394.788 |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2012* | **2.793.122** | **2.793.122** |

## NOTA 8 –Impuestos

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 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en USD $) | |
| Activos por impuestos corrientes | | | |
| Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) | | 48.447 | 176.107 |
| Crédito tributario a favor de la empresa ( I. R.) | **8.3** | 183.545 | 141.072 |
| **Total** | | **231.992** | **317.179** |
| Activos por impuestos diferidos | | | |
| Activos por impuestos diferidos | | - | 40.451 |
| **Total** | | **-** | **40.451** |
| Pasivos por impuestos corrientes | | | |
| Con la Administración Tributaria | | | |
| Impuesto a la salida de divisas | | 37.851 | 10.464 |
| Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones | | 217.584 | 176.977 |
| Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar | | 18.631 | 13.058 |
| **Subtotal** | | **274.066** | **200.499** |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | **8.3** | 346.027 | 295.696 |
| **Total** | | **620.093** | **496.195** |
| Otros pasivos no corrientes | | | |
| Pasivo por impuesto diferido | | - | 833 |
| **Total** | | **-** | **833** |

**8.1** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).

**8.2** ***Determinaciones:*** La Compañía registra actualmente una provisión por el valor de USD $ 327.255 correspondiente a obligaciones "pendientes" con el Servicio de Rentas Internas. En base al siguiente detalle:

| | Obligación No. | Fecha de emisión | Fecha de exigib. | Monto capital | Monto a la fecha de pago | Impuesto | Periodo Fiscal | Fecha Decla. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acta Deter.** | 1720070100017 | 07/03/2007 | 29/04/2003 | 227.255,18 | 483.394,21 | Renta Sociedades | 2002 | 07/03/2007 |

**8.3** ***Impuesto a la renta reconocido en resultados –*** Una reconciliación entre las utilidades según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

(**Continuación – NOTA 8** – Impuestos)

| | | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en USD $) | |
| **Utilidad del Ejercicio** | | **1.352.548** | **1.131.254** |
| **Menos:** 15% participación trabajadores | | (202.882) | (169.689) |
| | | **1.149.666** | **961.565** |
| **Partidas Conciliatorias:** | | | |
| **Más:** Gastos no deducibles | | 460.671 | 327.965 |
| **Menos:** 100% Otras rentas excentas | | (88.653) | - |
| **Más:** Gastos incurridos para gererar ingresos excentos | | 382 | - |
| **Más:** Participación trabajadores atribuibles a ingresos excentos | | 13.242 | - |
| **Menos:** Deducción por leyes especiales | | - | (28.786) |
| **Menos:** Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | | (30.839) | (28.679) |
| **Utilidad Gravable** | | **1.504.469** | **1.232.065** |
| **Impuesto a la renta cargado a los resultados** | | **346.027** | **295.696** |
| **Pago impuesto a la renta** | | | |
| **Menos:** Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | **8.4** | - | - |
| **Impuest a la renta causado mayor al anticipo determinado** | | **346.027** | **295.696** |
| **Crédito Tributario generado por anticipo** | | | |
| **Menos:** Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | | (183.544) | (141.072) |
| **Impuesto a la renta por pagar o saldo a favor del contribuyente** | | **162.483** | **154.624** |

**8.4** 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.

**8.5** Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y es susceptible de revisión la declaración del año 2012.

**8.6** ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta–*** Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

| | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en USD $) | |
| Saldos al comienzo del año | 295.696 | 381.006 |
| Provisión para el año | 346.027 | 295.696 |
| Pagos efectuados | (295.696) | (381.006) |
| **Total** | **346.027** | **295.696** |

## NOTA 9 – Propiedad, planta y equipo

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

| | | Diciembre 31 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2012 | 2011 | |
| | | (en USD $) | | |
| Costo o valuación | | 228.440 | 194.666 | |
| (-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo | **9.1** | (59.851) | (52.978) | |
| Total | | **168.589** | **141.688** | |
| *Clasificación:* | **9.1** | | | *Porcentajes de depreciación* |
| Muebles y enseres | | 37.918 | 48.227 | 10% |
| Equipo de computación | | 52.884 | 52.542 | 20% |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | | 137.638 | 93.897 | 20% |
| **Total** | | 228.440 | 194.666 | |

**9.1** Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

| | Muebles y enseres | Equipo de computación | Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | TOTAL USD$ |
|---|---|---|---|---|
| Costo o valuación | | | | |
| *Saldo al 01 de enero de 2011* | 51.158 | 49.952 | 93.897 | 195.007 |
| Adiciones | - | 15.765 | - | 15.765 |
| Baja | (2.931) | (13.175) | - | (16.106) |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2011* | 48.227 | 52.542 | 93.897 | 194.666 |
| Adiciones | 2.145 | 13.871 | 43.741 | 59.757 |
| Baja | (12.454) | (13.529) | - | (25.983) |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2012* | 37.918 | 52.884 | 137.638 | 228.440 |
| Depreciación acumulada | | | | |
| *Saldo al 01 de enero de 2011* | (20.434) | (25.499) | (5.386) | (51.319) |
| Depreciacion | (1.597) | (5.166) | (6.394) | (13.157) |
| Ventas o bajas | - | 11.498 | - | 11.498 |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2011* | (22.031) | (19.167) | (11.780) | (52.978) |
| Depreciacion | (4.470) | (13.410) | (8.245) | (26.125) |
| Ventas o bajas | 10.447 | 8.805 | - | 19.252 |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2012* | (16.054) | (23.772) | (20.025) | (59.851) |

## NOTA 10 – Activos financieros no corrientes

Un resumen de los activos financieros no corrientes es como sigue:

| | | Diciembre 31 | |
|---|---|---|---|
| | | 2012 | 2011 |
| | | (en USD $) | |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | **10.1** | 326.902 | 313.487 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | 333 | 83.401 |
| (-) Provisión cuentas incobrables de activos financieros no corrientes | | - | (6.108) |
| **Total** | | **327.235** | **390.780** |

**10.1** La Compañía mantiene un certificado de depósito a plazo por un valor nominal del Capital de USD $ 326.902 (USD $ 313.487 para el año 2011), con una tasa de interés fija, con vencimiento el 01 de abril de 2013, la tasa de interés nominal es de 4.25% y la tasa de interés efectiva es de 4,33%. Esta inversión se encuentra prendada como garantía a L'Oreal Panamá por USD$ 300.000.

## NOTA 11 – Otros activos no corrientes

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

| | | Diciembre 31 | |
|---|---|---|---|
| | | 2012 | 2011 |
| | | (en USD $) | |
| Inversiones asociadas | **11.1** | 84.805 | 11.152 |
| Otros activos no corrientes | **11.2** | 128.726 | 25.555 |
| **Total** | | **213.531** | **36.707** |

**11.1** Al 31 de diciembre del 2012, el valor al costo histórico de la participación en Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda., es de USD $ 4.181, el cual corresponde al 40.68% de participación accionaria; adicional se considera un Aporte para futura Capitalización por un monto de $ 80.624.

Los estados financieros de Casa Moeller Martínez C. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, no se presentan consolidados con su compañía asociada en la cual posee una participación accionaria de 40,68% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.

**11.2** Un detalle de la composición de los otros activos no corrientes se detalla a continuación.

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| Registros Sanitarios | 111.171 | - |
| Otros | 17.555 | 25.555 |
| **Total** | **128.726** | **25.555** |

## NOTA 12 – Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| Proveedores locales | | |
| Publicidad y propaganda | 297.737 | 372.709 |
| Adipharm | 95.793 | 70.441 |
| Gastos de importación | 6.387 | 8.710 |
| Honorarios y Servicios | 10.035 | 2.510 |
| Seguros | 11.874 | 16.421 |
| otros | 160.028 | 56.892 |
| Proveedores del exterior | | |
| Vogue | 78.377 | 183.670 |
| Laboratorios Durandin | 29.498 | 28.617 |
| Loreal Panamá | 481.066 | - |
| **Total** | **1.170.795** | **739.970** |

## NOTA 13– Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la deuda a corto y largo plazo se conforma de la siguiente manera:

| | | Diciembre 31 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Año 2012 | | | Año 2011 | | |
| | | (en USD $) | | | | | |
| | | Corto plazo | Largo Plazo | Total USD | Corto plazo | Largo Plazo | Total USD |
| Obligaciones financieras del locales | | | | | | | |
| Banco Produbanco | **13.1 13.2** | 825.121 | 12.120 | 837.241 | 1.510.449 | - | 1.510.449 |
| Banco Promérica | **13.1** | 122.433 | - | 122.433 | 411.604 | - | 411.604 |
| Banco Bolivariano | **13.1** | 616.667 | - | 616.667 | 236.715 | - | 236.715 |
| Diners Club | | 17 | - | 17 | 17 | - | 17 |
| Visa Banco Produbanco | | - | - | - | 119 | - | 119 |
| Intereses instituciones locales | | 10.570 | - | 10.570 | 12.746 | - | 12.746 |
| Obligaciones financieras del exterior | | | | | | | |
| Banco Bolivariano | **13.1** | 200.000 | - | 200.000 | - | - | - |
| American Express | | 1.315 | - | 1.315 | - | - | - |
| **Total** | | **1.776.123** | **12.120** | **1.788.243** | **2.171.650** | **-** | **2.171.650** |

**(Ver página siguiente)**

(**Continuación – NOTA 13** – Obligaciones con instituciones financieras)

**13.1** Un resumen de los préstamos con instituciones financieras es como sigue:

| Banco | Monto en USD $ | Fecha de emisión | Facha de vencimiento | Plazo | Tasa de interés | Saldo en USD$ al 31-dic-2011 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Diciembre 31 Año 2011 | | | |
| Banco Produbanco | 1.500.000 | 01-dic-11 | 26-nov-12 | 12 meses | 8,95% | 1.500.000 |
| Banco Produbanco | 20.000 | 16-dic-11 | 12-may-12 | 24 meses | 8,95% | 10.449 |
| | | | | | **Total** | **1.510.449** |
| Banco Promérica | 490.000 | 26-nov-11 | 01-nov-12 | 12 meses | 9,76% | 411.604 |
| | | | | | **Total** | **411.604** |
| Banco Bolivariano | 26.600 | 26-oct-10 | 26-oct-12 | 24 meses | 9,63% | 11.715 |
| Banco Bolivariano | 350.000 | 08-feb-11 | 10-feb-12 | 12 meses | 9,63% | 58.333 |
| Banco Bolivariano | 500.000 | 18-jul-11 | 16-ene-12 | 6 meses | 9,67% | 166.667 |
| | | | | | **Total** | **236.715** |

| Banco | Monto en USD $ | Fecha de emisión | Facha de vencimiento | Plazo | Tasa de interés | Saldo en USD$ al 31-dic-2011 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Diciembre 31 Año 2012 | | | |
| Banco Produbanco | 1.500.000 | 04-jun-12 | 30-may-13 | 12 meses | 8,95% | 767.094 |
| Banco Produbanco | 210.000 | 28-nov-12 | 29-ene-13 | 2 meses | 8,98% | 41.154 |
| Banco Produbanco | 34.293 | 15-ago-12 | 05-ago-14 | 24 meses | 8,95% | 28.993 |
| | | | | | **Total** | **837.241** |
| Banco Promerica | 238.000 | 31-may-12 | 20-jun-13 | 12 meses | 9,76% | 122.433 |
| | | | | | **Total** | **122.433** |
| Banco Bolivariano | 500.000 | 31-may-12 | 03-jun-13 | 12 meses | 9,63% | 250.000 |
| Banco Bolivariano | 400.000 | 09-nov-12 | 11-nov-13 | 12 meses | 9,63% | 366.667 |
| | | | | | **Total** | **616.667** |
| Banco Bolivariano Panamá | 200.000 | 20-dic-12 | 30-dic-13 | 12 meses | 8,25% | 200.000 |
| | | | | | **Total** | **200.000** |

**13.2** De acuerdo al contrato firmado, el fiduciario percibirá de manera directa de parte del Constituyente los flujos que por concepto de facturación se emitan 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 Banco Produbanco (Ver Nota 4.1).

## NOTA 14– Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en USD $) | |
| Otras obligaciones corrientes | | | |
| Servicio con el I.E.S.S. | **14.1** | 34.610 | 29.948 |
| Por beneficios de ley a empleados | | 24.198 | 21.185 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | **14.2** | 202.882 | 169.689 |
| Provisiones por beneficios a empleados | | | |
| Jubilación Patronal | **14.3** | 354.553 | 313.661 |
| Otros beneficios no corrientes para empleados | **14.4** | 70.320 | 59.589 |
| **Total** | | **686.563** | **594.072** |

**14.1** Un resumen de las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) es como sigue:

| | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en USD $) | |
| Servicio con el I.E.S.S. | | |
| Aporte I.E.S.S. Personal - Patronal | 25.292 | 20.965 |
| Fondo de reserva | 4.666 | 4.024 |
| Prestamos I.E.S.S. | 4.652 | 4.959 |
| **Total** | **34.610** | **29.948** |

**14.2** 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:

| | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en USD $) | |
| Saldos al comienzo del año | 169.689 | 237.079 |
| Provisión del año | 202.882 | 169.689 |
| Pagos efectuados | (169.689) | (237.079) |
| **Total** | **202.882** | **169.689** |

**14.3** ***Jubilación Patronal -*** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte (20) 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.

(**Continuación – NOTA 14** – Obligaciones por beneficios definidos)

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

| | | | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|---|
| | | | (en USD $) | |
| NIC 19.120A (d) | **Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año** | **14.3.1** | 313.661 | 336.243 |
| | Costo laboral por servicos actuariales | | 27.518 | 25.280 |
| | Costo financiero | | 19.733 | 21.514 |
| | Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD | | 19.535 | 4.367 |
| | Benficios pagados | | (9.666) | (55.580) |
| | Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | | (16.228) | (18.163) |
| | **Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal** | | **354.553** | **313.661** |

**14.3.1** Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en USD $) | |
| NIC 19.120A (c) | Saldos al comienzo del año | 313.661 | 336.243 |
| | Costo neto del período ene 11/ dic 11 | 50.558 | 28.630 |
| | Pérdidas (ganancias) reconocidas con cargo al patrimonio | - | 4.368 |
| | Beneficios pagados directamente por el empleador | (9.666) | (55.580) |
| | **Saldos al fin del año** | **354.553** | **313.661** |

**14.4** ***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.

NIC 19.120A (d)

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

| | | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en USD $) | |
| **Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año** | **14.4.1** | 59.589 | 62.300 |
| Costo laboral por servicos actuariales | | 7.991 | 8.687 |
| Costo financiero | | 2.614 | 2.883 |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD | | 11.533 | 24.420 |
| Benficios pagados | | (11.407) | (38.701) |
| **Pasivo neto generado por la obligación de Desahucio** | | **70.320** | **59.589** |

(**Continuación – NOTA 14** – Obligaciones por beneficios definidos)

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

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| Saldos al comienzo del año | 59.589 | 62.300 |
| Costo neto del período ene 11/ dic 11 | 22.138 | 11.570 |
| Pérdidas (ganancias) reconocidas con cargo al patrimonio | - | 24.420 |
| Beneficios pagados directamente por el empleador | (11.407) | (38.701) |
| **Saldos al fin del año** | **70.320** | **59.589** |

NIC 19.120A (n)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un Actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado. 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 durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| Tasa(s) de descuento | 7,00% | 7,00% |
| Tasa(s) de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Tasa(s) de incremento de pensiones | 2,50% | 2,50% |
| Tabla de rotación (promedio) | 8,90% | 8,90% |
| Vida laboral promedio remanente | 6,60 | 6,70 |
| Table de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

**14.5** Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes (Ver nota 19):

(**Continuación – NOTA 14** – Obligaciones por beneficios definidos)

| | | Diciembre 31 | |
|---|---|---|---|
| | | 2012 | 2011 |
| | | (en USD $) | |
| NIC 19.120A (g) | Costo laboral por servicios actuariales | 35.509 | 33.967 |
| | Costo financiero | 22.347 | 24.397 |
| | Retorno esperado de los activos del plan | - | - |
| | Amortización de perdidas (ganancias) | 31.070 | 28.787 |
| | Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos | - | - |
| | Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (16.228) | (18.163) |
| | **Saldos al fin del año** | **72.698** | **68.988** |

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo ha sido incluido en balance de resultado integral de la siguiente manera:

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| **Valores cargados al estado de resultado integral** | | |
| Otras rentas | | |
| Jubilación Patronal - Desahucio | (16.228) | - |
| Gastos de venta | | |
| Jubilación Patronal - Desahucio | 19.054 | 3.015 |
| Gastos administrativos | | |
| Jubilación Patronal - Desahucio | 47.525 | 12.790 |
| Otros gastos financieros | | |
| Costo Financiero | 22.347 | 24.396 |
| Otro resultado integral | | |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | - | 28.787 |
| **Saldos al fin del año** | **72.698** | **68.988** |

**(Ver página siguiente)**

## NOTA 15 – Cuentas por cobrar y pagar relacionadas

Los movimientos con Compañías Relacionadas fueron como sigue:

| | Crisol Comercial S. A. | Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda. | Accionistas | TOTAL USD$ |
|---|---|---|---|---|
| *Saldo al 31 de diciembre de 2011* | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Adiciones | 10.661 | - | - | 10.661 |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2012* | 10.661 | - | - | 10.661 |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | | | | |
| *Saldo al 01 de enero de 2011* | **13.761** | **-** | **184.909** | **198.670** |
| Adiciones | 241.319 | 94.763 | 393.539 | 729.621 |
| Ajuste | 1.559 | - | - | 1.559 |
| Pagos | (169.254) | (16.477) | (576.195) | (761.926) |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2011* | **87.385** | **78.286** | **2.253** | **167.924** |
| Adiciones | 523.898 | 93.834 | 566.440 | 1.184.172 |
| Pagos | (112.732) | (139.594) | (568.693) | (821.019) |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2012* | 498.551 | 32.526 | - | 531.077 |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas | | | | |
| *Saldo al 01 de enero de 2011* | **1.500** | **-** | **148.295** | **149.795** |
| Adiciones | 430.938 | 140.884 | - | 571.822 |
| Ajuste | - | - | - | - |
| Pagos | (386.500) | (120.967) | (148.295) | (655.762) |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2011* | **45.938** | **19.917** | **-** | **65.855** |
| Adiciones | 22.591 | 359.134 | 54.137 | 435.862 |
| Pagos | (65.938) | (371.524) | (9.503) | (446.965) |
| *Saldo al 31 de diciembre de 2012* | **2.591** | **7.527** | **44.634** | **54.752** |

## NOTA 16 – Emisión de obligaciones

Un resumen de la emisión de obligaciones es como sigue:

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| Porción corriente de obligaciones emitidas | 400.000 | 152.663 |
| Porción no corriente de Obligaciones emitidas | 900.000 | - |
| **Total** | **1.300.000** | **152.663** |

(**Continuación – NOTA 16** – Emisión de obligaciones)

La Emisión de Obligaciones de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 28 de febrero de 2012, bajo Resolución No. Q.IMV.2012.1051, e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 06 de marzo de 2012. La autorización de oferta pública fue publicada según Resolución No. Q.IMV.2012.1051 emitida por la Superintendencia de Compañías con vigencia de nueve (9) meses calendario, siendo su fecha de vencimiento el 28 de noviembre de 2012; sin embargo, la colocación del cien por ciento (100%) de los valores se realizó antes del plazo establecido, siendo que la fecha inicial de colocación de los títulos valores fue el 05 de abril de 2012, concluyendo la misma el 26 de abril de 2012.

El 05 de abril de 2012, la Compañía emitió obligaciones por un valor de USD$ 1.500.000 por un plazo de 1,080 días a una tasa de interés fija del 8,50%; la amortización y pago del interés es trimestral, amortización de capital es de USD$ 50.000 a los 90 y 180 días, USD$ 100.000 a los 270 y 360 días; y USD$ 150.000 a los 450, 540, 630, 720, 810, 900, 990 y 1080 días respectivamente. Las características de los títulos son de Serie "A" clase "1", el valor por título es de USD$ 5.000 y el número de títulos que se emitieron es de trescientos (300). Las obligaciones representan préstamos esta respaldados por una garantía general la cual comprende la totalidad de los activos no gravados del emisor que no estén afectados por una garantía específica de conformidad con las normas que para el efecto determine el Consejo Nacional de Valores (CNV), en los términos establecidos en el artículo 162 de la Ley de Mercados de Valores y demás normas pertinentes.

## NOTA 17 – Patrimonio

**17.1 Capital.-** El capital social autorizado consiste de 637.460 acciones de USD $ 1 de valor nominal unitario.

**Cuadro de Integración de Capital**

| Accionistas | Capital Total | Número de Acciones | Participación accionaria |
|---|---|---|---|
| | USD $ | | % |
| Ava Products Corp. | 335.420 | 335.420 | 52,62% |
| María del Carmen Moeller Flores | 301.655 | 301.655 | 47,32% |
| Hans Spatz Moeller (Herederos) | 385 | 385 | 0,06% |
| **Total** | 637.460 | 637.460 | 100,00% |

**17.2 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% del capital social. Esta reserva no ésta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| Reserva legal | 345.439 | 345.439 |
| Reserva de capital | 210.671 | 210.671 |
| **Total** | **556.110** | **556.110** |

## NOTA 18 - Ingresos

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la venta de productos cosméticos, nacionales e importados, destinados al cuidado capital, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

| | | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en USD $) | |
| Ingresos de actividades ordinarias | | | |
| Venta de bienes | **18.1** | (20.577.542) | (15.941.674) |
| **Total** | | **(20.577.542)** | **(15.941.674)** |
| Otros ingresos | | | |
| Intereses financieros | | (182.041) | (180.604) |
| Ganancia en inversiones en asociadas / subsidiarias y otras | | (13.852) | (13.637) |
| Jubilación Patronal - Desahucio | **14.5** | (16.228) | - |
| Otros | | (174.607) | (82.672) |
| **Total** | | **(386.728)** | **(276.913)** |

**18.1** Un resumen de los ingresos de la Compañía por su naturaleza es como sigue:

| | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en USD $) | |
| Loreal Capilar | (10.090.762) | (7.400.782) |
| Dermo expertise | (1.380.488) | (1.048.877) |
| Garnier | (919.706) | (1.035.758) |
| Loreal maquillaje | (604.658) | (594.256) |
| Maybelline | (2.315.870) | (1.611.370) |
| Loreal profesional | (1.408.106) | (1.156.958) |
| Redken | (681.907) | (552.861) |
| Kerastase | (863.081) | (691.160) |
| Jolie | (568.977) | (692.463) |
| Vogue | (876.853) | (627.605) |
| Simonds | (553.390) | (465.125) |
| Quanto | (313.744) | (64.459) |
| **Total** | **(20.577.542)** | **(15.941.674)** |

## NOTA 19 – Costos y gastos

El costo de la venta de bienes de la Compañía conformado por valores que están relacionados directamente a la operación y que han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención:

| | | Diciembre 31 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en USD $) | |
| Costo de ventas y producción | **19.1** | 12.884.205 | 9.679.851 |
| Gastos de venta | **19.2** | 4.424.471 | 3.436.632 |
| Gastos administrativos | **19.3** | 1.612.154 | 1.352.969 |
| Gastos financieros | **19.4** | 575.530 | 529.228 |
| Otros gastos | **19.5** | 115.362 | 88.653 |
| **Total** | | 19.611.722 | 15.087.333 |

(**Continuación – NOTA 19** – Costos y gastos)

**19.1** Un resumen de **"Costos de venta y producción"** es como sigue:

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| Costo de ventas y producción | | |
| Materiales utilizados o productos vendidos | | |
| (+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía | 2.545.461 | 1.554.100 |
| (+) Compras netas locales de bienes no producidos por la Compañía | 265.443 | 72.129 |
| (+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía | 12.866.423 | 10.599.083 |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía | (2.793.122) | (2.545.461) |
| **Total** | 12.884.205 | 9.679.851 |

**19.2** Un resumen de **"Gastos de venta"** es como sigue:

| | | Diciembre 31 | |
|---|---|---|---|
| | | 2012 | 2011 |
| | | (en USD $) | |
| Gastos de venta | | | |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | | 1.030.926 | 881.101 |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva) | | 199.414 | 167.939 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | | 149.638 | 190.475 |
| Gasto planes de beneficios a empleados | | | |
| Jubilación Patronal - Desahucio | **14.5** | 19.054 | 3.015 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | | 57.418 | 48.050 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 8.137 | 14.172 |
| Arrendamiento operativo | | 74.817 | 64.780 |
| Promoción y publicidad | | 1.458.192 | 824.792 |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | | 17.587 | 29.919 |
| Transporte | | 430.641 | 347.016 |
| Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes) | | 12.829 | 11.316 |
| Gastos de viaje | | 117.301 | 102.747 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | | 44.328 | 24.892 |
| Gasto deterioro: | | | |
| Inventarios | | 122.727 | 125.049 |
| Cuentas por cobrar | | 80.787 | 6.134 |
| Otros gastos | | 600.675 | 595.235 |
| **Total** | | 4.424.471 | 3.436.632 |

**(Ver página siguiente)**

(**Continuación – NOTA 19** – Costos y gastos)

**19.3** Un resumen de **"Gastos administrativos"** es como sigue:

| | | Diciembre 31 | |
|---|---|---|---|
| | | 2012 | 2011 |
| | | (en USD $) | |
| Gastos administrativos | | | |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | | 242.906 | 260.311 |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva) | | 44.823 | 47.760 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | | 47.496 | 25.812 |
| Gasto planes de beneficios a empleados | **14.5** | | |
| Jubilación Patronal - Desahucio | | 47.525 | 12.790 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | | 592.212 | 577.649 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 24.016 | 32.580 |
| Arrendamiento operativo | | 35.314 | 33.564 |
| Combustibles | | 712 | 1.776 |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | | 8.832 | 6.554 |
| Transporte | | 2.430 | 2.448 |
| Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes) | | 4.811 | 12.809 |
| Gastos de viaje | | 61.024 | 22.517 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | | 26.629 | 25.302 |
| Impuestos, contribuciones y otros | | 57.778 | 55.179 |
| Depreciaciones: | | | |
| Propiedades, planta y equipo | | 26.154 | 24.279 |
| Gasto deterioro: | | | |
| Inventarios | | 5.764 | 303 |
| Cuentas por cobrar | | 91.874 | 6.108 |
| Otros gastos | | 291.854 | 205.228 |
| **Total** | | 1.612.154 | 1.352.969 |

**19.4** Un resumen de **"Gastos financieros"** es como sigue:

| | Diciembre 31 | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | (en USD $) | |
| Gastos financieros | | |
| Intereses | 204.309 | 205.056 |
| Otros gastos financieros | | |
| Costo Financiero | 22.347 | 24.396 |
| Otros | 348.874 | 299.776 |
| **Total** | 575.530 | 529.228 |

## NOTA 20 – Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, 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

(**Continuación – NOTA 20** – Precios de transferencia)

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 2011, 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.

## NOTA 21. Compromisos

### (a) *Acuerdo comercial 2012, L'Oréal Panamá – Casa Moeller Martinez C. A.*

A partir del año 2012 la compañía suscribió un acuerdo comercial con L'Oreal Panamá por concepto de:

- Objetivos de compras en valor ("primaries/ sell in"): USD$ 7'266.485, es decir un objetivo de crecimiento del 24% con respecto al año 2011.

- Objetivos de compras en volumen ("primaries/ sell in"): 3'266.755 unidades, es decir un objetivo de crecimiento del 19% con respecto al año 2011.

- Objetivos de ventas en volumen ("primaries/ sell out"): 3'125.183 unidades, es decir un objetivo de crecimiento del 26% con respecto al año 2011.

### (b) *Contrato de depósitos manejo de inventarios y otros servicios.*

El día 1 de enero del año 2004 las Compañías firmaron un contrato con plazo de duración de dos años, que se ha venido renovando tácitamente desde entonces. Con el objeto de actualizar ciertas cláusulas se firma un nuevo contrato el 31 de enero de 2012 la compañía suscribió contrato de depósitos, manejo de inventarios y otros servicios con Adhipharm Express S. A. por servicios para recepciónd e mercaderías, locales o importadas de almacenamiento, preparación, transportación y entrega de productos al cliente que designe Casa Moeller Martínez C. A., y gestíon de devoluciones.

### (c) *Contrato de venta de facturas a Banco de Guayaquil.*

A partir del 30 de julio de 2009 la compañía suscribió un Convenio de Cesión de Créditos -e-Confirming con Banco de Guayaquil S. A. por la venta de bienes efectuada a la compañía Almacenes de Prati S.A.

## NOTA 22. Eventos subsecuentes

El 28 de mayo del 2012, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C. A.**, se procede a autorizar el aumento de capital social de la empresa, de la suma de USD$ 637.640, a la suma de USD$ 887.460, es decir un incremento de USD$ 250.000 con cargo a la cuenta de aportes de futuras capitalizaciones que han realizado sus accionistas en proporción al porcentaje de su participación en la empresa de la siguiente manera:

(**Continuación – NOTA 21** – Eventos subsecuentes)

**Cuadro de Integración de Capital**

| Accionistas | Capital Anterior | Aumento de Capital (en USD $) | Capital Total | Número de Acciones # | Participación accionaria % |
|---|---|---|---|---|---|
| Ava Products Corp. | 335.420 | 131.546 | 466.966 | 466.966 | 52,62% |
| María del Carmen Moeller Flores | 301.655 | 118.303 | 419.958 | 419.958 | 47,32% |
| Hans Spatz Moeller (Herederos) | 385 | 151 | 536 | 536 | 0,06% |
| **Total** | 637.460 | 250.000 | 887.460 | 887.460 | 100,00% |