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 2013

CASA MOELLER MARTÍNEZ C. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

ÍNDICE

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, 14 de febrero de 2014

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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2013, 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 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "**CASA MOELLER MARTÍNEZ C. A.**" Al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Russell Bedford Ecuador.

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

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

La NIC 1 requiere que una entidad revele información comparativa con respecto a períodos previos, es decir revelar como mínimo dos de cada uno de los estados y notas correspondientes. Ello introduce un requerimiento de incluir en un juego completo de estados financieros un estado de situación financiera como al principio de primer período comparativo siempre que la entidad aplique retroactivamente una política contable o haga una reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros. El propósito es proporcionar información que sea útil al analizarlos estados financieros de una entidad.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF tiene la siguiente presentación de los estados financieros de "CASA MOELLER MARTINEZ C. A." a *Diciembre 31, 2013 y 2012.*

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013 (USD$)	2012 (USD$)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.032.068	310.951
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	4.851.480	3.468.689
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	17	133.013	10.661
Otras cuentas por cobrar relacionadas	17	780.614	531.077
Otras cuentas por cobrar	7	113.775	231.014
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	7	(51.106)	(91.874)
Inventarios	8	3.886.470	2.793.122
Servicios y otros pagos anticipados	9	250.595	72.376
Activos por impuestos corrientes	10	299.615	231.992
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**11.296.524**	**7.558.008**
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	11	177.138	168.589
Activos financieros no corrientes	12	341.509	327.235
Otros activos no corrientes	13	215.722	213.531
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**734.369**	**709.355**
TOTAL ACTIVOS		**12.030.893**	**8.267.363**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Representante Legal

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013 (USD$)	2012 (USD$)
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	14	1.314.789	1.170.795
Obligaciones con instituciones financieras	15	2.509.488	1.776.123
Porción corriente de obligaciones emitidas	18	1.448.729	400.000
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	10	459.679	274.066
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	10	365.950	346.027
Con el I.E.S.S.	16	38.251	34.610
Por beneficios de ley a empleados	16	25.879	24.198
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	16	198.473	202.882
Dividendos por pagar	17	250.000	61.562
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	17	39.365	54.752
Otros pasivos financieros	19	442.471	-
Anticipos de clientes		142	-
Otros pasivos corrientes		12.888	6.733
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**7.106.104**	**4.351.748**
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	15	-	12.120
Obligaciones emitidas	18	1.800.000	900.000
Provisiones por beneficios a empleados	16	476.077	424.873
Otras provisiones	10	492.255	327.255
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**2.768.332**	**1.664.248**
TOTAL PASIVOS		**9.874.436**	**6.015.996**
Patrimonio neto	20		
Capital		637.460	637.460
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización		-	250.000
Reservas		345.439	556.110
Resultados acumulados		414.830	4.159
Resultados del ejercicio		758.728	803.638
TOTAL PATRIMONIO		**2.156.457**	**2.251.367**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		***12.030.893***	***8.267.363***

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Representante Legal

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero 2013 al 31 de dicembre 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013 (USD$)	2012 (USD$)
Ingresos de actividades ordinarias	21	(23.715.719)	(20.577.542)
Costo de ventas y producción	22	15.172.870	12.884.205
Utilidad bruta en ventas		**(8.542.849)**	**(7.693.337)**
Gastos de venta	22	4.918.427	4.424.471
Gastos administrativos	22	1.861.284	1.612.155
Gastos financieros	22	546.513	575.530
Utilidad o pérdida operacional		**(1.216.625)**	**(1.081.181)**
Otros gastos	22	113.462	115.362
Otros ingresos	21	(230.857)	(386.728)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		**(1.334.020)**	**(1.352.547)**
Menos: Participación de Trabajadores		198.473	202.882
Impuesto a la Renta		365.950	346.027
Ganancia (Pérdida) neta del periodo		**(769.597)**	**(803.638)**
Componentes del otro resultado integral			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		10.869	-
Resultado Integral del Año		**(758.728)**	**(803.638)**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Representante Legal

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2013
(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 2012	**(USD$)**	**637.460**	**250.000**	**556.110**	**4.159**	**663.476**	**2.111.205**
Dividendos		-	-	-	-	(663.476)	(663.476)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)		-	-	-	-	1.352.547	1.352.547
Asignación 15% Participación Trabajadores		-	-	-	-	(202.882)	(202.882)
Asignación 23% Impuesto a la Renta		-	-	-	-	(346.027)	(346.027)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**(USD$)**	**637.460**	**250.000**	**556.110**	**4.159**	**803.638**	**2.251.367**
Dividendos		-	-	-	-	(603.638)	(603.638)
Apropiación reserva de capital		-	-	-	200.000	(200.000)	-
Ganancia o pérdida del ejercicio		-	-	-	-	1.334.020	1.334.020
Reclasificación		-	(250.000)	(210.671)	210.671	-	(250.000)
Asignación 15% Participación Trabajadores		-	-	-	-	(198.473)	(198.473)
Asignación 22% Impuesto a la Renta		-	-	-	-	(365.950)	(365.950)
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-	-	-	(10.869)	(10.869)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**(USD$)**	**637.460**	**-**	**345.439**	**414.830**	**758.728**	**2.156.457**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller P.
Representante Legal

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013 (USD$)	2012 (USD$)
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	22.157.343	19.624.861
Clases de pagos por actvidades de operación		
Pagos a provcedores por el suministro de bienes y servicios	(19.655.966)	(16.018.208)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.199.152)	(1.844.648)
Otros pagos por actividades de operación	(178.219)	(51.815)
Dividendos pagados	(665.200)	(37.609)
Dividendos recibidos	13.847	-
Intereses pagados	(546.513)	(564.961)
Intereses recibidos	56.941	182.041
Impuestos a las ganancias pagados	(319.998)	(154.269)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.002.346)	(1.108.487)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	**(2.339.263)**	**26.905**
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	(37.458)	(59.757)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(14.607)	-
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	(52.065)	(58.932)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiamiento por emisión de títulos valores	1.948.729	1.147.337
Financiación por préstamos a largo plazo	1.175.836	213.435
Pagos de préstamos	(12.120)	(607.411)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(749.035)
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	3.112.445	4.326
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	**721.117**	**(27.701)**
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**310.951**	**338.652**
Efectivo y sus equivalentes al final del año	**1.032.068**	**310.951**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Representante Legal

Silvia Flores
Contadora General

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013 (USD$)	2012 (USD$)
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	1.334.020	1.352.547
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	28.909	51.357
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	-	128.491
Ajustes por gastos en provisiones	99.245	320.186
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	505.642	75.049
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(1.558.518)	(952.681)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(46.996)	-
(Incremento) disminución en inventarios	(1.178.801)	(401.513)
(Incremento) disminución en otros activos	(499.322)	(808.603)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	128.607	419.722
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(127.368)	(34.942)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(205.364)	(162.014)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	142	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(819.459)	39.306
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(2.339.263)**	**26.905**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Willy Hermann Moeller F.
Representante Legal

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. Entorno económico

El sector real registro un crecimiento económico en el 2013 se ha mantenido estable con una tasa prevista del 4,1%. El sector petrolero continúa impulsando el crecimiento productivo nacional con el 2,6% con relación al año 2012. Las principales actividades económicas que aportaron a este comportamiento han sido: Otros servicios 34%, Comercio 11%, Manufactura 11%, Petróleo y Minas 10%, Construcción 10%, Agropecuario 10%, debido a las obras de infraestructura realizadas.

El sector externo en cuanto a la balanza comercial en el tercer trimestre de 2013, registró un saldo negativo de USD$ 820,9 millones, este resultado representó una disminución del superávit comercial que se presentó en el mismo período del año 2012, que fue de USD$ 113,5 millones.

Las exportaciones totales entre los meses de enero y septiembre de 2013, alcanzaron USD$ 18.630,5 millones, monto que representa un aumento de 2,6%, las importaciones totales alcanzaron USD$ 19.418,5 millones, dicho monto representó un crecimiento en 7,6%.

Las tasas de crecimiento económico del Ecuador registradas en el 2013, respaldan las perspectivas positivas al cerrar el presente año considerando factores tales como los precios de las materias primas, el precio del barril de petróleo que se espera se mantenga sobre los USD$ 80.

NOTA 3. 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 2013, 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 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

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 2012 y 31 de diciembre del 2013, 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 2013 y 2012. 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 americanos.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de políticas contables y estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden definir de los montos estimados por la Administración.

- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar.
- Provisión por obsolescencia de inventarios.

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

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

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.
- 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

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

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 "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.

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

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.

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% del Costo inicial
Equipo de computo	3 a 5 años	0 – 20% del 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.

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

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.

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.

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

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 22% 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 ORI.

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

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

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.

NOTA 3.1 Estimaciones contables

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

3.1.1 Estándares, modificaciones e interpretaciones.

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias

3.1.2 Normas aplicables

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013 y 2014. La información sobre estas nuevas normas se presenta a continuación:

Efectivos para los años que terminan el 31 de diciembre del 2013

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre 2013:

Normas nuevas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIIF 13	Medición del valor razonable

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

Normas enmendadas

NIIF 1	Préstamos del gobierno
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 1	Presentación de elementos de otros ingresos comprensivos (Otro resultado integral)
NIC 19	Beneficios para empleados (2011)
NIC 27	Estados financieros separados (2011)
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)
Varios	Mejoramientos a las NIIF emitidas en mayo del 2012

Interpretaciones nuevas

CINIIF 20 Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos. Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, *Incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación* sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se *refieren a planes de beneficios definidos:*

a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina.

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan.

c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

Disponibles para adopción temprana para los años que terminan el 31 de diciembre del 2013

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas para el período que se informa:

Normas nuevas o enmendadas		Efectiva a partir de
NIIF 1	Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros:	
	Clasificación y medición	Enero 1, 2015
	Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo financiero	Enero 1, 2015
NIIF 10	Entidades de inversión: Excención de los Requerimientos de consolidación	Enero 1, 2014
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	Enero 1, 2014
Interpretaciones nuevas		
CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivas para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

Modificaciones a la NIIF 1

Emitida en Marzo 2012, aplicables a partir de 1 de enero de 2013.

Este documento establece modificaciones a la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Mejoras anuales 2009-2011 Emitido en mayo 2012

Emitida en Mayo 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera- Aplicación repetida de la NIIF 1 y Costos por préstamos. Una entidad que ha aplicado las NIIF en un periodo anterior sobre el que se informa, pero cuyos estados financieros anuales más recientes no contenían una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las NIIF, debe o bien aplicar esta NIIF, o si no, aplicar las NIIF retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, como si la entidad nunca hubiera dejado de aplicar dichas normas. Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por aplicar los requerimientos de la NIC 23 desde la fecha de transición o desde una fecha anterior, tal como lo permite el párrafo 28 de la NIC 23.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa.

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo: Clasificación del equipo auxiliar. Elementos como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán de acuerdo con esta NIIF cuando cumplan la definición de propiedades, planta y equipo. En caso contrario estos elementos se clasificarán como inventario.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio. El impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y a costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabilizará de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

NIC 34 Información Financiera Intermedia: Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales.

Modificaciones a las NIIF 10,11, y 12: Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Transición Emitida en junio 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

Las modificaciones explican que la "fecha de la aplicación inicial" en la *NIIF 10* significa "el comienzo del período de presentación anual en el que se aplica la NIIF 10 por primera vez". Por consiguiente, no se requiere que una entidad realice ajustes en la contabilidad anterior a su implicación en entidades si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial es la misma cuando se aplica la NIC 27 y la SIC 12.que cuando se aplica la NIIF 10. Las modificaciones también aclaran la forma en que un inversor ajustará los periodos comparativos de forma retroactiva si la conclusión a la que se llegue para la

(**Continuación – NOTA 3** – Declaración de Cumplimiento)

consolidación en la fecha de la aplicación inicial cuando se aplica la NIIF 10 que cuando se aplica la "NIC 27/SIC-12. La exención de transición

NOTA 4. Estimaciones contables críticas y grado de juicio gerencial

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

El siguiente es un juicio gerencial significativo en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Estados financieros consolidados y acuerdos conjuntos

El marco legal en la Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 10 y 11 (*ver nota* 4.1.1. *Estándares, modificaciones e interpretaciones* – NORMAS APLICABLES), y en base a la evaluación de "Casa Moeller Martínez C. A.", la cual mantiene participación al 31 de diciembre del 2013 en la Compañía "Industrias Químicas Nobel", no realizará la preparación de los Estados Financieros Consolidados y/o Participación en Negocio Conjuntos, considerando el porcentaje de participación en cada uno de las inversiones y el nivel de control mantenido en las mismas.

NOTA 5. Gestión de riesgo financiero

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito, (c) riesgo de crédito, (d) precios y (e) riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre margen neto.

(a) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como el riesgo de tasa de interés.

La variación en tasas de interés depende fuertemente del estado de la economía mundial. Un mejoramiento en las perspectivas económicas de largo plazo mueven las tasas de largo plazo hacia el alza, mientras que una caída provoca un descenso por efectos del mercado. Sin embargo, si consideramos la intervención gubernamental, en períodos de contracción económica se suelen reducir las tasas de referencia de forma de impulsar la demanda agregada al hacer más accesible el crédito y aumentar la producción (de la misma forma que existen alzas en la tasa de referencia en períodos de expansión económica). La incertidumbre existente de cómo se comportará el mercado y los gobiernos y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda de la Compañía sujeta a interés variable y a las inversiones que mantenga.

(**Continuación – NOTA 5** – Gestión de riesgo financiero)

El riesgo de las tasas de interés en la deuda y en las inversiones equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones y/o instrumentos financieros de largo plazo con tasa variable. Dado que la Compañía presenta este tipo de obligaciones y/o instrumentos financieros consideramos que el riesgo asociado a las tasas de interés variable es bajo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

La Compañía no está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y *a sus actividades financieras, las cuales no incluyen inversiones en otro tipo de* instrumentos.

(c) Riesgo de tasa de interés

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2011 es a una tasa variable con tres entidades financieras en el Ecuador calificadas como AAA (-).

(d) Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años, sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

Los precios determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas

(e) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones.

Debido al carácter cíclico de su negocio y la operación, la Compañía requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

(**Continuación – NOTA 5** – Gestión de riesgo financiero)

5.2 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital, son (i) salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento, (ii) procurar un rendimiento para los accionistas y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

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

Capital de trabajo	USD$ 4'190.420
Índice de liquidez	1,59 veces
Prueba ácida	1,04 veces
Endeudamiento patrimonial	4,48 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía; además cumple con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con deudas financieras, con el personal y con las instituciones del Estado.

5.3 Gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- *Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y* comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

(Ver página siguiente)

NOTA 6. 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	
	2013	2012
	(en USD $)	
Caja	175.192	22.457
Bancos		
Instituciones financieras locales	856.876	288.494
Total	**1.032.068**	**310.951**

NOTA 7. Activos financieros

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

		Diciembre 31	
		2013	2012
		(en USD $)	
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.1	4.851.480	3.468.689
Otras cuentas por cobrar	7.2	113.775	231.014
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	7.3	(51.106)	(91.874)
Total		**4.914.149**	**3.607.829**

(Ver página siguiente)

(**Continuación – NOTA 7** – Activos financieros)

7.1 Corresponde a los saldos por cobrar de la venta de bienes un detalle de los principales clientes es como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Corporación el Rosado S. A.	752.952	674.097
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed	568.404	661.644
Tiendas Industriales Asociadas TÍA S.A.	483.338	-
Corporación Favorita C. A.	242.041	197.542
Quifatex S. A.	317.757	192.836
Econofarm S. A.	235.308	159.499
Farmaenlace Cía. Ltda.	103.045	-
Mega Santamaría S. A.	-	121.302
Almacenes de Prati S. A.	321.745	107.855
Difare S. A.	108.120	105.182
Adipharm Express S.A.	218.160	-
Otros	1.500.610	1.248.732
	4.851.480	**3.468.689**

7.2 Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Otras cuentas por cobrar		
Exterior	-	188.777
Empleados	34.731	25.761
Locales	79.044	16.476
Total	**113.775**	**231.014**

7.2 **Provisión cuentas Incobrables.-** La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas de dudosa recuperación por el 1% del total de las cuentas por cobrar, con una antigüedad de 360 días o más, debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables.

	Diciembre 31
	2013
	(en USD $)
Saldo inicial	(91.874)
(-) Provisión año	(200.029)
Castigo cartera	240.797
Saldo final	**(51.106)**

NOTA 8. Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

		Diciembre 31 2013	2012
		(en USD $)	
Costo o valuación		3.912.208	2.793.122
(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario	**8.2**	(25.738)	-
Total		3.886.470	2.793.122
Clasificación:			
Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a de terceros	**8.1**		
Loreal Capilar		2.118.293	1.089.660
Dermo expertise		154.146	149.699
Garnier		*310.758*	*123.443*
Loreal maquillaje		108.331	94.139
Maybelline		385.363	384.746
Loreal profesional		307.461	325.017
Redken		124.492	156.272
Kerastase		93.130	132.528
Jolle		59.095	62.835
Vogue		115.694	118.365
Simonds		103.996	124.210
Quanto		31.439	32.208
Total		**3.912.208**	**2.793.122**

8.1 Los movimientos de Inventarios fueron como sigue:

	Total Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a de terceros USD$
Costo o valuación	
Saldo al 01 de enero de 2012	**2.545.461**
Compras Locales	269.189
Importaciones	13.124.538
Ventas	(13.299.742)
Ajustes	(241.112)
Notas de Crédito	394.788
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**2.793.122**
Compras Locales	312.449
Importaciones	16.123.701
Ventas	(16.104.703)
Ajustes	(63.251)
Notas de Crédito	850.890
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**3.912.208**

(**Continuación – NOTA 8** – Inventarios)

8.2 La Compañía a reconocido una provisión por deterioro de inventarios para el año 2013 en base al siguiente movimiento:

	(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario
Provisión para inventarios	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-
Provisión Obsolescencia	(182.656)
Baja	156.918
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**(25.738)**

NOTA 9. Servicios y otros pagos anticipados

Un resumen de los servicios y pagos anticipados es como sigue:

		Diciembre 31	
		2013	2012
		(en USD $)	
Seguros pagados por anticipado		20.728	16.873
Anticipos a proveedores		46.996	-
Otros anticipos entregados	**9.1**	182.871	55.503
Total		**250.595**	**72.376**

9.1 La Compañía se encuentra en el proceso de implementación del nuevo sistema contable "SAP Business One" por lo cual entregó un anticipo de USD$ 106.972, la *diferencia corresponde a varios anticipos entregados.*

(Ver página siguiente)

NOTA 10. Activos y pasivos 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 2013	2012
		(en USD $)	
Activos por impuestos corrientes			
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)		81.114	48.447
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)		218.501	183.545
Total		**299.615**	**231.992**
Pasivos por impuestos corrientes			
Con la Administración Tributaria			
Impuesto a la salida de divisas		145.004	37.851
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones		291.350	217.584
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar		23.325	18.631
Subtotal		**459.679**	**274.066**
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	**10.3**	365.950	346.027
Total		**825.629**	**620.093**
Pasivo no corriente			
Otras provisiones		492.255	327.255
Total	**10.2**	**492.255**	**327.255**

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

10.2 ***Determinaciones:*** La Compañía registra actualmente una provisión por el valor de USD$ 492.255 (USD $ 327.255 año 2012) 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 11-mar-2014	Impuesto	Período Fiscal	Fecha Decla.
Acta Deter.	1720070100017	07/03/2007	29/04/2003	227.255,18	519.352,00	Renta Sociedades	2002	07/03/2007

10.3 ***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:

(Ver página siguiente)

(**Continuación – NOTA 10** – Activos y pasivos por impuestos corrientes)

	Diciembre 31 2013	2012
	(en USD $)	
Utilidad del Ejercicio	**1.323.151**	**1.352.547**
Menos: 15% participación trabajadores	(198.473)	(202.882)
	1.124.678	**1.149.665**
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	585.695	460.671
Menos: 100% Otras rentas excentas	-	(88.653)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos excentos	-	382
Más: Participación trabajadores atribuibles a ingresos excentos	-	13.241
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(46.966)	(30.839)
Utilidad Gravable	**1.663.407**	**1.504.467**
Impuesto a la renta cargado a los resultados	**365.950**	**346.027**
Pago impuesto a la renta		
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	-	-
Impuest a la renta causado mayor al anticipo determinado	**365.950**	**346.027**
Crédito Tributario generado por anticipo		
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(218.501)	(183.544)
Impuesto a la renta por pagar o saldo a favor del contribuyente	**147.449**	**162.483**

10.4 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.

10.5 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 y 2013.

10.6 ***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 2013	2012
	(en USD $)	
Saldos al comienzo del año	346.027	295.696
Provisión para el año	365.950	346.027
Pagos realizados	(346.027)	(295.696)
Total	**365.950**	**346.027**

NOTA 11. Propiedades, planta y equipo

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

		Diciembre 31 2013	2012	
		(en USD $)		
Costo o valuación		261.112	228.440	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	11.1	(83.974)	(59.851)	
Total USD$		**177.138**	**168.589**	
Clasificación:	**11.1**			*Porcentajes de depreciación*
Muebles y enseres		38.268	37.918	10%
Equipo de computación		85.206	52.884	33%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		137.638	137.638	20%
Total		261.112	228.440	

11.1 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 2012	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
Adiciones	350	37.108	-	37.458
Baja	-	(4.786)	-	(4.786)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	38.268	85.206	137.638	261.112
Depreciación acumulada				
Saldo al 01 de enero de 2012	(22.031)	(19.167)	(11.780)	(52.978)
Depreciación	(4.470)	(13.410)	(8.245)	(26.125)
Baja	10.447	8.805	-	19.252
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(16.054)	(23.772)	(20.025)	(59.851)
Depreciación	(3.492)	(14.156)	(9.969)	(27.617)
Baja	-	3.494	-	3.494
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(19.546)	(34.434)	(29.994)	(83.974)

NOTA 12. Activos financieros no corrientes

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

		Diciembre 31 2013	2012
		(en USD $)	
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	**12.1**	341.509	326.902
Documentos y cuentas por cobrar		-	333
Total		**341.509**	**327.235**

12.1 La Compañía mantiene un certificado de depósito a plazo por un valor nominal del Capital de USD $ 341.509 (USD $ 326.902 para el año 2012), con una tasa de interés fija, con vencimiento el 08 de abril de 2014, la tasa de interés nominal es de 3.75% y la tasa de interés efectiva es de 3,82%. Esta inversión se encuentra prendada como garantía a L'Oreal Panamá por USD$ 300.000.

NOTA 13 – Otros activos no corrientes

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

		Diciembre 31 2013	2012
		(en USD $)	
Inversiones asociadas	**13.1**	4.181	84.805
Otros activos no corrientes	**13.2**	211.541	128.726
Total		**215.722**	**213.531**

13.1 *Al 31 de diciembre del 2013, 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.

Los estados financieros de "Casa Moeller Martínez C. A." por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, 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.

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

	Diciembre 31 2013	2012
	(en USD $)	
Registros Sanitarios	195.225	111.171
Otros	16.316	17.555
Total	**211.541**	**128.726**

NOTA 14. Cuentas y documentos por pagar

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

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Proveedores locales		
Publicidad y propaganda	521.978	297.737
Adipharm	65.988	95.793
Gastos de importación	2.292	6.387
Honorarios y Servicios	49.247	10.035
Seguros	7.692	11.874
otros	272.434	160.028
Proveedores del exterior		
Vogue	40.240	78.377
Laboratorios Durandin	56.683	29.498
Loreal Panamá	298.235	481.066
Total	**1.314.789**	**1.170.795**

NOTA 15. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la deuda a corto y largo plazo se conforma de la siguiente manera:

		Diciembre 31			
		Año 2013	Año 2012		
			(en USD $)		
		Corto plazo	Corto plazo	Largo Plazo	Total USD
Obligaciones financieras del locales					
Banco Produbanco	**15.1**	1.026.873	825.121	12.120	837.241
Banco Promérica	**15.1**	34.390	122.433	-	122.433
Banco Bolivariano	**15.1**	175.000	616.667	-	616.667
Banco Pichincha	**15.1**	350.000	-	-	-
Banco de Guayaquil	**15.1**	600.000	-	-	-
Diners Club		69	17	-	17
Intereses instituciones locales		33.019	10.066	-	10.066
Obligaciones financieras del exterior					
Banco Bolivariano	**15.1**	283.333	200.000	-	200.000
American Express		5.634	1.315	-	1.315
Intereses intituciones del exterior		1.170	504	-	
Total		**2.509.488**	**1.776.123**	**12.120**	**1.787.739**

(Continuación – NOTA 15 – Obligaciones con instituciones financieras)

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

	Diciembre 31 Año 2012					
Banco	Monto en USD $	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa de interés	Saldo en USD$ al 31-dic-2011
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**

	Diciembre 31 Año 2013					
Banco	Monto en USD $	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa de interés	Saldo en USD$ al 31-dic-2011
Banco Produbanco	1.500.000	05-ago-13	31-jul-04	12 meses	8,95%	1.014.753
Banco Produbanco	34.293	15-ago-12	05-ago-14	24 meses	8,95%	12.120
					Total	**1.026.873**
Banco Promerica	395.000	22-ene-13	27-ene-14	12 meses	9,76%	34.390
					Total	**34.390**
Banco Bolivariano	300.000	05-jul-13	04-jul-14	12 meses	9,63%	175.000
					Total	**175.000**
Banco Pichincha	350.000	06-sep-13	04-ene-14	4 meses		350.000
					Total	**350.000**
Banco de Guayaquil	600.000	26-jul-13	22-ene-14	6 meses	9,12%	600.000
					Total	**600.000**
Banco Bolivariano Panamá	200.000	05-jul-13	14-jul-14	12 meses	7,50%	116.666
Banco Bolivariano Panamá	200.000	10-oct-13	20-oct-14	12 meses	7,50%	166.667
					Total	**283.333**

(**Continuación – NOTA 15** – Obligaciones con instituciones financieras)

15.2 Un resumen de las garantías con instituciones financieras es como sigue:

		Diciembre 31 Año 2013	
Banco		Bien prendado	Tipo de garantía
Banco Produbanco	**15.1**	Documentos y cuentas por cobrar, Inventario	Fidelcomiso, Prenda Comercial
Banco Promerica		Inventario	Prenda Comercial
Banco Bolivariano		Inventario	Prenda Comercial
Banco de Guayaquil		Inventario	Prenda Comercial
Banco Pichincha		Sobre firma	Garantía Personal
Banco Bolivariano Panamá		Sobre firma	Garantía Personal

15.3 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 7.1).

NOTA 16. Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		Diciembre 31	
		2013	2012
		(en USD $)	
Otras obligaciones corrientes			
Servicio con el I.E.S.S.	**16.1**	38.251	34.610
Por beneficios de ley a empleados		25.879	24.198
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	**16.2**	198.473	202.882
Total		**262.603**	**261.690**
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	**16.3**	395.135	354.553
Otros beneficios no corrientes para empleados	**16.4**	80.942	70.320
Total		**476.077**	**424.873**
Total Beneficios Sociales		**738.680**	**686.563**

(**Continuación – NOTA 16** – Obligaciones por beneficios definidos)

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

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Servicio con el I.E.S.S.		
Aporte I.E.S.S. Personal - Patronal	25.618	25.292
Fondo de reserva	4.322	4.666
Préstamos I.E.S.S.	8.311	4.652
Total	**38.251**	**34.610**

16.2 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	
	2013	2012
	(en USD $)	
Saldos al comienzo del año	202.882	169.689
Provisión del año	198.473	202.882
Pagos efectuados	(202.882)	(169.689)
Total	**198.473**	**202.882**

16.3 ***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.*

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	
			2013	2012
			(en USD $)	
NIC 19.120A (d)	**Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año**	**16.3.1**	354.553	313.661
	Costo laboral por servicios actuariales		32.042	27.518
	Costo financiero		23.154	19.733
	Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD		9.430	19.535
	Beneficios pagados		(10.081)	(9.666)
	Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(13.963)	(16.228)
	Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal		**395.135**	**354.553**

(**Continuación – NOTA 16** – Obligaciones por beneficios definidos)

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

NIC 19.120A (c)

	Diciembre 31 2013	2012
	(en USD $)	
Saldos al comienzo del año	354.553	313.661
Costo neto del período ene / dic	41.233	50.558
Pérdidas (ganancias) reconocidas con cargo al patrimonio	9.430	-
Beneficios pagados directamente por el empleador	(10.081)	(9.666)
Saldos al fin del año	**395.135**	**354.553**

16.4 ***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 2013	2012
		(en USD $)	
Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	**16.4.1**	70.320	59.589
Costo laboral por servicios actuariales		7.404	7.991
Costo financiero		4.744	2.614
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD		1.438	11.533
Beneficios pagados		(2.964)	(11.407)
Pasivo neto generado por la obligación de Desahucio		**80.942**	**70.320**

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

	Diciembre 31 2013	2012
	(en USD $)	
Saldos al comienzo del año	70.320	59.589
Costo neto del período ene 11/ dic 11	12.148	22.138
Pérdidas (ganancias) reconocidas con cargo al patrimonio	1.438	-
Beneficios pagados directamente por el empleador	(2.964)	(11.407)
Saldos al fin del año	**80.942**	**70.320**

(**Continuación – NOTA 16** – Obligaciones por beneficios definidos)

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 2013 y 2012 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	
	2013	2012
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	6,90	6,60
Table de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

16.5 Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes (Ver nota 21):

NIC 19.120A (q)

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Costo laboral por servicios actuariales	39.446	35.509
Costo financiero	27.898	22.347
Amortización de pérdidas (ganancias) reconocidas con cargo al patrimonio	10.869	-
Amortización de pérdidas (ganancias)		31.070
Beneficios pagados	(13.045)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13.963)	(16.228)
Saldos al fin del año	**51.205**	**72.698**

(Continuación – NOTA 16 – Obligaciones por beneficios definidos)

Durante los años 2013 y 2012, del importe del costo ha sido incluido en balance de resultado integral de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Valores cargados al estado de resultado integral		
Otras rentas		
Jubilación Patronal - Desahucio	(13.963)	(16.228)
Gastos de venta		
Jubilación Patronal - Desahucio	21.401	19.054
Gastos administrativos		
Jubilación Patronal - Desahucio	26.738	47.525
Otros gastos financieros		
Costo Financiero	27.898	22.347
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo		
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(10.869)	-
Saldos al fin del año	**51.205**	**72.698**

(Ver página siguiente)

NOTA 17. Cuentas por cobrar y pagar relacionadas

Los movimientos con Compañías Relacionadas fueron como sigue:

	Crisol Comercial S. A.	Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	Accionistas	Mushcosmetica	TOTAL USD$
Documentos y cuentas por cobrar clientes					
Saldo al 01 de enero de 2012	-	-	-	-	-
Adiciones	10.661	-	-	-	10.661
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**10.661**	-	-	-	**10.661**
Adiciones	-	-	-	134.124	134.124
Pagos	(10.661)	-	-	(1.111)	(11.772)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	133.013	133.013
Otras cuentas por cobrar relacionadas					
Saldo al 01 de enero de 2012	**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**
Adiciones	815.727	58.924	791.447	3.513	1.669.611
Pagos	(667.923)	(33.502)	(715.334)	(3.315)	(1.420.074)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	646.355	57.948	76.113	198	780.614
Dividendos por pagar					
Saldo al 01 de enero de 2012	-	-	**99.171**	-	**99.171**
Adiciones	-	-	*663.645*	-	663.645
Pagos	-	-	(701.254)	-	(701.254)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	**61.562**	-	**61.562**
Adiciones	-	-	588.804	-	588.804
Pagos	-	-	(650.366)	-	(650.366)
Reclasificación			250.000		250.000
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	**250.000**	-	**250.000**
Cuentas por pagar diversas / relacionadas					
Saldo al 01 de enero de 2012	**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**
Adiciones	906.792	324.141	-	-	1.230.933
Pagos	(880.343)	(321.343)	(44.634)	-	(1.246.320)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**29.040**	**10.325**	-	-	**39.365**

NOTA 18. Emisión de obligaciones

Un resumen de la emisión de obligaciones es como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Porción corriente de obligaciones emitidas	1.448.729	400.000
Porción no corriente de Obligaciones emitidas	1.800.000	900.000
Total	**3.248.729**	**1.300.000**

La primera 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.

La segunda Emisión de Obligaciones de "**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**", fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 18 de julio de 2013, bajo Resolución No. Q.IMV.2013.3615, e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 24 de julio de 2013. La autorización de oferta pública fue publicada según Resolución No. Q.IMV.2013.3615 emitida por la Superintendencia de Compañías con vigencia de nueve (9) meses calendario, siendo su fecha de vencimiento el 18 de abril de 2014; 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 31 de julio de 2013, concluyendo la misma el 30 de septiembre de 2013.

El 31 de julio de 2013, la Compañía emitió obligaciones por un valor de USD$ 2.500.000 por un plazo de 1,080 días a una tasa de interés fija del 8,00%; la amortización y pago del interés es trimestral, amortización de capital es de USD$ 200.000 a los 90, 180, 270, 360, 450, 540, 630 y 720 días, USD$ 225.000 a los 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$ 1.000 y el número de títulos que se emitieron es de dos mil quinientos (2.500). Las obligaciones representan préstamos respaldados por una garantía general la

(**Continuación – NOTA 18** – Emisión de obligaciones)

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.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el "Informe especial de los auditores independientes sobre el cumplimiento de obligaciones establecidas en la Resolución CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores e información suplementaria en relación con la auditoria de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013".

NOTA 19. Otros pasivos financieros

El 19 de diciembre de 2013 la compañía suscribió un **"Contrato de compra venta de cartera"** con "KAPITALGROUP C. A.", con el objetivo de que los pagares que vende, endosa, cede y transfiere, los realiza bajo responsabilidad incondicional e irrevocable de su pago por un monto de USD$ 442.471.

NOTA 20. Patrimonio

20.1 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%

20.2 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.

(Ver página siguiente)

NOTA 21. Ingresos

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la venta de productos cosméticos, nacionales e importados, destinados al cuidado capilar, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan a continuación:

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD $)	
Ingresos de actividades ordinarias			
Venta de bienes	21.1	(25.452.234)	(20.577.542)
(-) Descuento en ventas		274.026	-
(-) Devoluciones en ventas		1.462.489	-
Total		**(23.715.719)**	**(20.577.542)**
Otros ingresos			
Intereses financieros		(56.941)	(182.041)
Ganancia en inversiones en asociadas / subsidiarias y otras		(13.847)	(13.852)
Otras rentas			
Jubilación Patronal - Desahucio	16.5	(13.963)	(16.228)
Otros		(146.106)	(174.607)
Total		**(230.857)**	**(386.728)**

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

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en USD $)	
Loreal Capilar	(11.980.308)	(10.090.762)
Dermo expertise	(1.973.831)	(1.380.488)
Garnier	(1.269.700)	(919.706)
Loreal maquillaje	(764.395)	(604.658)
Maybelline	(3.365.478)	(2.315.870)
Loreal profesional	(1.818.733)	(1.408.106)
Redken	(771.287)	(681.907)
Kerastase	(935.625)	(863.081)
Jolie	(601.696)	(568.977)
Vogue	(999.595)	(876.853)
Simonds	(598.623)	(553.390)
Quanto	(372.963)	(313.744)
Total	**(25.452.234)**	**(20.577.542)**

(Ver página siguiente)

NOTA 22. 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	
		2013	2012
		(en USD $)	
Costo de ventas y producción	**22.1**	15.172.870	12.884.205
Gastos de venta	**22.2**	4.918.427	4.424.471
Gastos administrativos	**22.3**	1.861.284	1.612.155
Gastos financieros	**22.4**	546.513	575.530
Otros gastos	**22.5**	113.462	115.362
Total		22.612.556	19.611.723

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

		Diciembre 31	
		2013	2012
		(en USD $)	
Costo de ventas y producción			
Materiales utilizados o productos vendidos	**22.1.1**	15.172.870	12.884.205
Total		15.172.870	12.884.205

22.1.1 Un resumen de **"Materiales utilizados o productos vendidos"** es como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Materiales utilizados o productos vendidos		
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	2.793.122	2.545.461
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la Compañía	299.762	265.443
(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía	15.992.194	12.866.423
(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	(3.912.208)	(2.793.122)
Total	15.172.870	12.884.205

(Ver página siguiente)

(**Continuación – NOTA 22** – Costos y gastos)

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

		Diciembre 31 2013	2012
		(en USD $)	
Gastos de venta			
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		1.138.594	1.030.926
Aportes a la seguridad social (incluído fondo de reserva)		222.384	199.414
Beneficios sociales e indemnizaciones		156.959	149.638
Gasto planes de beneficios a empleados	**16.5**	21.401	19.054
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		35.958	57.418
Mantenimiento y reparaciones		31.928	8.137
Arrendamiento operativo		84.814	74.817
Promoción y publicidad		1.551.166	1.458.192
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		26.951	17.587
Transporte		510.302	430.641
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		6.237	12.829
Gastos de viaje		119.141	117.301
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones		48.541	44.328
Gasto deterioro:			
Otros activos		227.180	203.514
Otros gastos		736.871	600.675
Total		4.918.427	4.424.471

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

		Diciembre 31 2013	2012
		(en USD $)	
Gastos administrativos			
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		332.672	242.906
Aportes a la seguridad social (incluído fondo de reserva)		56.670	44.823
Beneficios sociales e indemnizaciones		86.509	47.496
Gasto planes de beneficios a empleados			
Jubilación Patronal - Desahucio	**16.5**	26.738	47.525
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		648.526	592.212
Mantenimiento y reparaciones		31.027	24.018
Arrendamiento operativo		37.049	35.314
Combustibles		280	712
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		10.318	8.834
Transporte		2.476	2.430
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		5.806	4.811
Gastos de viaje		61.771	61.024
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones		27.371	26.628
Impuestos, contribuciones y otros		91.961	57.776
Depreciaciones:			
Propiedades, planta y equipo		27.614	26.154
Gasto deterioro:			
Propiedades, planta y equipo		1.295	5.764
Cuentas por cobrar		51.106	91.874
Otros gastos		362.095	291.854
Total		1.861.284	1.612.155

(**Continuación – NOTA 22** – Costos y gastos)

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

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Gastos financieros		
Intereses	253.502	204.309
Diferencia en cambio	1.800	-
Otros gastos financieros	291.211	371.221
Total	546.513	575.530

22.5 Un resumen de **"Otros gastos"** es como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(en USD $)	
Otros gastos		
Pérdida en inversiones en asociadas / subsidiarias y otras	113.462	115.362
Total	113.462	115.362

NOTA 23. Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial Nº 242 la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, es la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables y para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones; y que la falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América.

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No. 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y

(**Continuación – NOTA 23** – legislación Tributaria – Precios de transferencia)

del informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se menciona: Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a USD $ 1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD $ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia. La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimiento de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

El 24 de enero de 2013, se publica en el Registro oficial No. 878 se decide efectuar reformas a la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008:

1.- Se sustituye el primer inciso del artículo 1 por el siguiente:

"Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.".

2.- Se sustituye el tercer inciso del artículo 1 por el siguiente:

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.".

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona se encuentra la exoneración de la presentación de los Anexos e Informes Integrales de Precios de transferencia a los contribuyentes que cumplan las siguientes condiciones: a) Tenga un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; b) No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales o regímenes fiscales preferentes; y c) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos naturales no revocables.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. 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 23** – legislación Tributaria – 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 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 24. Compromisos

(a) *Acuerdo comercial 2013, L'Oréal Panamá – Casa Moeller Martinez C. A.*

A partir del año 2013 la compañía suscribió un acuerdo comercial con L'Oreal Panamá por concepto de:

- Objetivos de compras en valor ("primaries/ sell in"): USD$ 12'379.998, es decir un objetivo de crecimiento del 24% con respecto al año 2012 en la División DPGP y un objetivo de crecimiento del 9%, con respecto al año 2012 en la División DPP.

- Objetivos de compras en volumen ("primaries/ sell in"): 5'317.189 unidades, es decir un objetivo de crecimiento del 23% con respecto al año 2012 en la División DPGP y un objetivo de crecimiento del 2% con respecto al año 2012 en la división DPP.

- Objetivos de ventas en volumen ("primaries/ sell out"): 5'175.747 unidades, es decir un objetivo de crecimiento del 43% con respecto al año 2012 en la División DPGP y un objetivo de crecimiento del 24,70% con respecto al año 2012.

(b)*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 25. Eventos subsecuentes

El 21 de enero de 2014 mediante Escritura de Compra- Venta, "Casa Moeller Martínez C. A." procede a la adquisición de un terreno, el cual será utilizado para la construcción de oficinas de la empresa por un valor de $ 480.000.

NOTA 26. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.