

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Casa Moeller Martínez C.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

Quito, 20 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Casa Moeller Martínez C.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Casa Moeller Martínez C.A. al 31 de diciembre del 2017, 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.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de Casa Moeller Martínez C.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los accionistas de
 Casa Moeller Martínez C.A.
 Quito, 20 de abril del 2018

Párrafo de énfasis

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, validamos los ajustes descritos en la nota 2.2. que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2016. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><u>Obligaciones financieras</u></p> <p>Los préstamos bancarios, la emisión de títulos valores en el mercado y las obligaciones con terceros representan un factor importante dentro de los indicadores de liquidez de la Compañía, y podrían estar expuestos a una subestimación. Todas las obligaciones financieras deben reconocerse a su costo amortizado.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entender y evaluar el proceso asociado a la aprobación y registro de obligaciones financieras y emisión de títulos en el mercado de valores. • Obtener y cruzar el detalle de obligaciones con los saldos de los estados financieros y evaluar la adecuada segregación de la porción corriente y largo plazo. • Analizar y conciliar el cálculo del costo amortizado de las obligaciones con instituciones financieras, mercado de valores y terceros. • Verificar la documentación soporte de las obligaciones financieras y validación de las transferencias y pagos efectuados. • Confirmación de saldos a instituciones financieras, cotejar las respuestas recibidas y validar el registro apropiado en función de los contratos suscritos.

A los accionistas de
Casa Moeller Martinez C.A.
 Quito, 20 de abril del 2018

Asuntos significativos de auditoria	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><u>Cuentas por cobrar comerciales</u></p> <p>Las cuentas por cobrar están sujetas a una estimación de deterioro y es considerada un área relevante, tomando en cuenta las condiciones actuales de mercado y el riesgo crediticio de clientes. La Compañía estimó un deterioro de US\$210.327 al 31 de diciembre del 2017.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoria, consistieron, entre otros :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entender y evaluar el proceso de la Compañía para la estimación de deterioro de cuentas por cobrar. • Obtener las bases de datos de cartera y efectuar el reproceso del análisis de antigüedad de la misma, validando su exactitud e integridad, e identificando además los rubros con mayor vencimiento para realizar el correspondiente análisis. • Comparar y validar el análisis de la cartera antigua que tiene indicadores de deterioro con la provisión de cuentas incobrables y verificar el registro de la provisión correspondiente. • Efectuar un proceso de confirmación de saldos para una muestra de clientes, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro posterior obteniendo la documentación soporte correspondiente.
<p><u>Inventario</u></p> <p>Los inventarios se consideran un área relevante de los estados financieros debido a su volumen, alta transaccionalidad y la determinación del valor neto realizable.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entender y evaluar el diseño y la efectividad de los controles asociados a la compra y venta de inventarios.

A los accionistas de
 Casa Moeller Martínez C.A.
 Quito, 20 de abril del 2018

Asuntos significativos de auditoría	Enfoque del alcance en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> • Pruebas de detalle para validar la existencia de una muestra significativa de los inventarios de la Compañía y su compilación con los movimientos hasta el 31 de diciembre del 2017. • Pruebas de detalle sobre una muestra de la documentación que soporta las compras e importaciones de inventario. • Pruebas selectivas para validar el costeo de inventario y su adecuado registro en los estados financieros. • Análisis del cálculo del valor neto de realización de los inventarios

Otros asuntos y otra información

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir

A los accionistas de
Casa Moeller Martínez C.A.
Quito, 20 de abril del 2018

la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Casa Moeller Martínez C. A., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la

A los accionistas de
Casa Moeller Martínez C.A.
Quito, 20 de abril del 2018

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Casa Moeller Martínez C.A., se emiten por separado.


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2017	Reestructurado 2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	376.718	338.726
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	928.692	851.345
Cuentas por cobrar comerciales	8	5.501.540	6.488.613
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	19	2.105.138	1.527.694
Otras cuentas por cobrar	9	396.672	251.495
Anticipos a proveedores	10	385.758	632.442
Impuestos por recuperar	11	183.040	449.796
Inventarios	12	8.029.027	8.884.224
Total activos corrientes		<u>17.906.585</u>	<u>19.424.335</u>
Activos no corrientes			
Otros activos	13	536.541	545.436
Activos intangibles	14	283.091	375.063
Propiedades y equipos	15	1.174.353	1.183.361
Impuestos diferidos	21	1.228	766
Total activos no corrientes		<u>1.995.213</u>	<u>2.104.626</u>
Total activos		<u>19.901.798</u>	<u>21.528.961</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pablo Proaño
Apoderado Especial



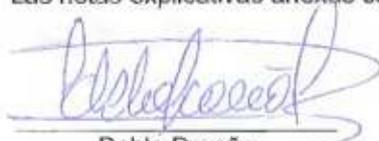
Sandra Carrera
Contadora General

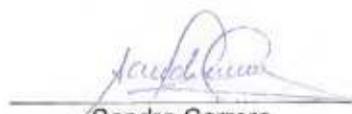
CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2017	Reestructurado 2016
Pasivos corrientes			
Sobregiro	6	286.218	199.878
Obligaciones financieras	16	11.461.613	7.594.798
Emisión de obligaciones	17	265.688	354.250
Proveedores	18	4.018.503	4.187.786
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19	46.441	26.656
Impuestos por pagar	20	45.131	32.195
Anticipos clientes		2.868	6.128
Beneficios a empleados	22 y 23	201.112	893
Dividendos por pagar		893	267.795
Otras cuentas por pagar		15.088	221.211
Total pasivos corrientes		16.343.555	12.891.590
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	829.859	5.203.722
Emisión de obligaciones	17	-	265.688
Beneficios a empleados	22 y 23	508.916	600.531
Total pasivos no corrientes		1.338.775	6.069.941
Total pasivos		17.682.330	18.961.531
Patrimonio			
Capital Social	24	637.460	637.460
Reserva legal	25	345.439	345.439
Otras reservas	25	200.000	200.000
Otros resultados integrales	25	169.977	85.860
Resultados acumulados	25	866.592	1.298.671
Total patrimonio		2.219.468	2.567.430
Total pasivos y patrimonio		19.901.798	21.528.961

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Pablo Proaño
Apoderado Especial


Sandra Carrera
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	Reestructurado 2016
Ventas	26	24.532.848	25.990.199
Costo de ventas	27	<u>(14.794.597)</u>	<u>(17.252.182)</u>
Utilidad bruta		<u>9.738.252</u>	<u>8.738.017</u>
Gastos operativos:			
De administración	27	(2.329.981)	(2.410.267)
De ventas	27	<u>(6.380.368)</u>	<u>(6.386.005)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		1.027.902	(58.255)
Otros ingresos, netos	28	397.730	1.404.231
Gastos financieros	29	<u>(1.655.008)</u>	<u>(1.643.268)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(229.376)	(297.292)
Impuesto a la renta corriente	21	(203.164)	(195.044)
Impuesto a la renta diferido	21	<u>462</u>	<u>(211)</u>
Pérdida neta		(432.079)	(492.547)
Otros resultados integrales	23	<u>84.117</u>	<u>28.413</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(347.962)</u>	<u>(464.134)</u>
Número de acciones		637.460	637.460
Pérdida por acción		(0,68)	(0,77)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Pablo Proaño
Apoderado Especial



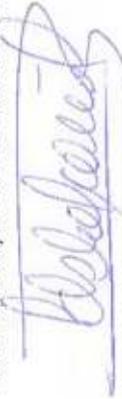
Sandra Carrera
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros resultados integrales	Reserva de Capital	Resultados acumulados Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	637,460	345,439	200,000	57,447	210,671	4,159	1,760,152	3,215,328
Resolución de la Junta de Accionistas del 13 de mayo 2016 - Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(183,764)	(183,764)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	28,413	-	-	(188,909)	(159,556)
Saldos previos a reportados al 31 de diciembre del 2016	637,460	345,439	200,000	85,860	210,671	4,159	1,389,419	2,873,008
Ajuste (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	(305,578)	(305,578)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre de 2016	637,460	345,439	200,000	85,860	210,671	4,159	1,083,841	2,567,430
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	84,117	-	-	(432,079)	(347,962)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	637,460	345,439	200,000	169,977	210,671	4,159	651,762	2,219,468

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pablo Proaño
Aporerado Especial



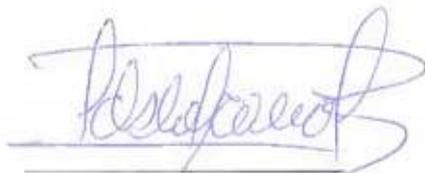
Sandra Carrera
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	Reestructurado 2016
Flujo de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		25.889.414	22.120.180
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(24.919.733)	(27.839.707)
Otros ingresos netos		397.729	1.404.231
Impuestos por pagar		(202.702)	(702.050)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1.164.708</u>	<u>(5.017.346)</u>
Flujo de efectivo de (en) las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	15	(202.170)	(337.893)
Adiciones de intangibles, neto	14	(3.076)	(72.930)
Adiciones de registros sanitarios, neto	13	(155.505)	(144.629)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(77.347)	(330.261)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(438.098)</u>	<u>(885.713)</u>
Flujo de efectivo de (en) las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(420.707)	6.877.765
Emisión de obligaciones		(354.251)	(1.027.250)
Dividendos pagados a los accionistas		-	(183.764)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(774.958)</u>	<u>5.666.751</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(48.348)	(236.308)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>138.848</u>	<u>375.156</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>90.500</u>	<u>138.848</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pablo Proaño
Apoderado Especial



Sandra Carrera
Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(229.376)	(297.292)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Reestructuración de saldos iniciales	2.2	-	305.578
Provisión deterioro cuentas por cobrar	8	54.014	64.476
Provisión de inventario por VNR	12	11.639	35.722
Baja de inventarios	12	121.188	-
Amortizaciones - Registros Sanitarios	13	165.141	136.131
Amortizaciones - Intangibles	14	90.989	98.798
Depreciaciones	15	206.352	164.681
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	23	45.375	76.600
		<u>465.322</u>	<u>584.694</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		516.915	(3.804.147)
Inventarios		815.044	(403.317)
Otros activos		(123.281)	(145.329)
Cuentas por pagar		(271.987)	(407.027)
Beneficios sociales		(34.501)	(140.170)
Impuestos por pagar		(202.804)	(702.050)
		<u>1.164.708</u>	<u>(5.017.346)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1.164.708</u>	<u>(5.017.346)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pablo Proaño
 Apoderado Especial



Sandra Carrera
 Contadora General

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Casa Moeller Martínez C.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de mayo de 1963, la Compañía realizó una extensión del tiempo de duración a partir del año 2012 el cual es de cincuenta años.

El objeto social de la Compañía 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 de la República del Ecuador.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La administración de la Compañía con el objeto de presentar información financiera correcta y depurada efectuó un análisis de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, reestructurando los estados financieros en los rubros que se detallan a continuación:

	Saldo anterior 31 de diciembre de 2016	Ajustes	Saldo ajustado 31 de diciembre de 2016
Activos corrientes			
Otras cuentas por cobrar (1)	557.073	305.578	251.495
Total Activo	<u>557.073</u>	<u>305.578</u>	<u>251.495</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados (1)	1.604.249	305.578	1.298.671
Total Patrimonio	<u>1.604.249</u>	<u>305.578</u>	<u>1.298.671</u>

(1) Corresponde al ajuste efectuado producto de: i) inventario extraviado por US\$156.686 que mantenía registrado en otras cuentas por cobrar, ii) cartera incobrable a L'Oreal Panamá por US\$136.706, iii) cartera incobrable a Redken por seminario realizado en el exterior por US\$10.353 y otros ajustes por US\$1.833.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
N 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo sujeta el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 15: las operaciones de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de maquillaje y artículos de cuidado personal de marcas reconocidas como L'Oreal; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable; el precio de la transacción podría contener componentes variables a los previamente pactados, tales como descuentos y promociones; por lo cual está en proceso el análisis para determinar el efecto futuro de esta norma, no obstante considera que no será significativo.
- NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 90 días y que históricamente han presentado un monto medio de deterioro. La Administración está realizando el análisis correspondiente para determinar el efecto futuro de esta norma, no obstante considera que su efecto no será significativo.

2.4. Moneda funcional y moneda de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5. Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Junta General de Accionistas, quienes han delegado el análisis de segmentos a la Administración representada por los Directores.

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio y lo considera desde una perspectiva por tipo de producto, que lo constituyen: División de productos gran público (DPGP), División de productos profesionales (DPP), Vogue Hogar y Mush.

(a) División de productos gran público (DPGP)

Este es el segmento más importante de la Compañía, cuya participación es del 71% (2016: 73%) del total de las ventas. Los ingresos por ventas del segmento de productos gran público son de US\$17.443.263 (2016: US\$19.098.571). Cuenta con 5 líneas de comercialización con varias marcas reconocidas en el mercado nacional ecuatoriano, que son las siguientes:

- L'Oreal Capilar: Excellence, Elvive, Casting Creme Glossse, L'Oreal Kids, Studio Line
- L'Oreal Dermo Expertisse
- L'Oreal Maquillaje.
- Maybelline

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) División de productos profesionales (DPP)

Este segmento se encarga de la comercialización de productos profesionales exclusivos para salones de belleza, tiene una participación dentro de la Compañía del 15% (2016: 13%) del total de las ventas del año. Los ingresos por ventas del segmento de productos profesionales son de US\$3.654.285 (2016: US\$3.269.942). Las marcas que comercializa son muy reconocidas y representan las siguientes líneas de comercialización:

- L'Oreal Professional
- Redken
- Kerastasse

(c) Vogue Hogar

En este segmento se concentra principalmente dos marcas del proveedor Colombiano "Laboratorios Vogue" y una marca del proveedor Chileno "Laboratorios Durandini". Tiene una participación en ventas dentro de la Compañía del 8% (2016: 10%). Los ingresos por ventas del segmento Vogue Hogar ascienden a US\$1.945.337 (2016: US\$2.668.532). Las marcas y líneas de comercialización que se encuentran en esta división son las siguientes:

- Vogue
- Jolie
- Simonds
- Productos Moeller (producción nacional: Detergentes Quanto, Jabones Deco, entre otros)

(d) Mush

Este segmento corresponde a un retail de asesoría y comercialización de cosméticos y productos de aseo personal, actualmente se cuenta con 6 puntos de venta a Nivel Nacional (5 tiendas en Quito y 1 tienda en Guayaquil), ubicados dentro de Centros Comerciales. En el retail se comercializan además líneas de maquillaje de otras empresas reconocidas en el mercado nacional como: Paladio, Revlon, Sami, entre otras. Actualmente, esta división cuenta con una participación del 6% (2016: 4%) del total de las ventas de la Compañía. Los ingresos por venta de la sección Mush son de US\$1.489.963 (2016: US\$953.154). Esta división tiene proyecciones de crecimiento importantes para los siguientes años en cuanto a aperturas de nuevos puntos de venta, contemplan en promedio de 3 a 5 tiendas por año adicionales.

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Bases y metodología de la información por segmento

Esta segmentación permite el análisis oportuno y diferenciado de cada una de las divisiones y líneas de acuerdo a la asignación de costos y márgenes acordados con cada uno de los distribuidores.

Para la asignación de gastos a cada una de las líneas se ha establecido dentro del sistema informático de la compañía una distribución porcentual por centros de costos; en lo que se refiere a gastos de publicidad, promociones y puntos de venta, así como en gastos de distribución, comercialización, de marketing, de acuerdo a las actividades propias que le sean directamente atribuibles. De esta forma se puede contar con información segmentada para la obtención de estados de resultados por Línea y por División.

A continuación se presentan las cifras relevantes respecto de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.5.2 Cuadro de información por segmento

A continuación el resultado bruto e Impuesto a la renta por segmento:

	Segmentos				
	2017	DPGP (1)	DPP (2)	Voque Hogar	Mush
Ventas	24.532.848	17.443.263	3.654.285	1.945.337	1.489.963
Costo de ventas	(14.794.597)	(11.065.269)	(1.958.174)	(924.588)	(846.567)
Utilidad bruta	9.738.252	6.377.994	1.696.111	1.020.750	643.396
Gastos operativos:					
Gastos de administración	(2.329.981)	(1.657.756)	(347.062)	(184.756)	(140.407)
Gastos de ventas	(6.380.368)	(3.245.647)	(1.232.941)	(705.047)	(1.196.733)
Utilidad (pérdida) operacional	1.027.902	1.474.591	116.108	130.946	(693.744)
Otros ingresos, neto	397.729	282.980	59.244	31.538	23.967
Gastos financieros	(1.655.008)	(1.177.520)	(246.521)	(131.234)	(99.733)
(Pérdida) Utilidad neta de impuestos	(229.377)	580.052	(71.169)	31.250	(769.510)
Impuesto a la renta corriente	(203.164)	(144.519)	(30.277)	(16.118)	(12.249)
Impuesto a la renta diferido	482	328	69	37	28
(Pérdida) Utilidad neta	(432.079)	435.861	(101.377)	15.169	(781.731)

(Continúa)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	Segmentos			
		DPGP (1)	DPP (2)	Vogue Hogar	Mush
	Reestructurado	Reestructurado	Reestructurado	Reestructurado	Reestructurado
Ventas	25.990.199	19.098.571	3.269.942	2.668.532	953.154
Costo de ventas	(17.252.182)	(13.164.339)	(1.022.041)	(1.645.687)	(620.115)
Utilidad bruta	8.738.017	5.934.232	1.447.901	1.022.845	333.039
Gasos operativos:					
Gasos de administración	(2.410.267)	(1.771.154)	(303.247)	(247.473)	(88.393)
Gasos de ventas	(6.386.005)	(3.617.188)	(1.109.233)	(583.018)	(1.076.566)
Utilidad (pérdida) operacional	(58.255)	545.890	35.421	192.354	(831.920)
Otros ingresos, neto	1.404.231	1.031.882	176.873	144.178	51.498
Gasos financieros	(1.643.268)	(1.207.540)	(206.744)	(168.721)	(60.263)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(297.292)	370.232	5.350	167.811	(840.685)
Impuesto a la renta corriente	(195.044)	(143.326)	(24.539)	(20.026)	(7.153)
Impuesto a la renta diferido	(211)	(154)	(27)	(22)	(8)
(Pérdida) neta	(492.547)	226.752	(19.216)	147.763	(847.846)

(1) División de productos gran público (DPGP)

(2) División de productos profesionales (DPP)

No se presenta información por segmento para el caso de estado de situación financiera puesto que la Administración considera que todos los activos y pasivos se relacionan con el giro principal del negocio de la Entidad, que es la comercialización de productos relacionados con el área de belleza y cuidado personal.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

La Compañía clasifica su activo financiero en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por pagar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidas hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, emisión de obligaciones, proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "otros ingresos, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro Gastos financieros.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y partes relacionadas, reembolsos por cobrar a Loreal Panamá por promoción y publicidad, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presentó las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros" en el estado de resultados integrales, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues devengan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación se reconocen en el estado de situación financiera. Los intereses generados en estas obligaciones se presentan bajo el rubro "Gastos financieros" en el estado de resultados integrales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de inventario para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$210.327 y US\$156.313 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que se estima serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comprenden los costos de importación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

VNR - obsolescencia de inventario", cuya determinación es similar a la del valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 Propiedades y equipos

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	7 a 15

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.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde mayo del 2015. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años).

2.12 Otros activos

Los otros activos se componen principalmente de permisos sanitarios que tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los pagos efectuados a la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria (ARCSA) para la obtención de las certificaciones de Libre venta para productos de uso y consumo humano, y demás permisos sanitarios para la comercialización de productos cosméticos. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años)

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, activos intangibles y otros activos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipo) o amortización (activos intangibles) y los demás activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- a) Las diferencias temporarias deducibles;
- b) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- c) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,02% (2016: 4,14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.19 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de producto terminado, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

El principal riesgo al que se expone la empresa es la exposición a la variación de precios relacionada con la variación de costos logísticos que influyen directamente en el costo o factor de internación de los productos importados. Esto principalmente debido a la cantidad de nuevas reglamentaciones y normas, impuestas por el gobierno en los últimos años, que se deben cumplir para la importación de los productos (certificaciones INEN, registros sanitarios) lo cual implica mayores tiempos de nacionalización de mercadería por tanto mayores costos de bodegaje y demoraje, lo que conlleva a mayores costos de internación.

Sin embargo, cualquier variación de precios se realiza a partir de un análisis en conjunto con el departamento de compras y marketing de la Compañía y el departamento de marketing de cada uno de los proveedores del exterior, analizando principalmente los precios de la competencia del sector.

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Entre los factores más comunes se encuentran:

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo a través del mercado de valores y sector financiero. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Las tasas máximas a cobrarse por parte de las instituciones financieras están controladas por el Banco Central del Ecuador, por lo que el riesgo para las tasa fijas disminuye su exposición.

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica, mensualmente se ajustan las condiciones otorgadas con las instituciones financieras y se ve el costo del endeudamiento.

Se ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía, está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones por parte del gobierno central en revisar constantemente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el área comercial, a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se esperan modificaciones importantes por parte del gobierno central.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A". La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco General Rumíñahui S.A.	AA+	AA+
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
BBP Bank (Panamá)	AA-	AA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating

Dentro de las políticas de comercialización de la Compañía, se ha establecido un plazo general de pago por las ventas a cada cliente de 90 días. Para la concesión de este plazo de pago, el cliente debe pasar por un filtro de análisis realizado por el Departamento de Cartera en cuanto a Información Financiera del cliente, Capacidad de Endeudamiento, Central de Riesgos y cumplimiento de los tres primeros pagos al Contado para el despacho de la mercadería, con ello se analiza el límite de crédito otorgado al cliente y el plazo de crédito a otorgarle.

Adicional a ello, el departamento de Crédito y Cobranzas realiza un seguimiento constante a la cartera de cada cliente, el comportamiento de pago histórico de cada uno de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. A partir de ello, se realiza un Informe Mensual de Indicadores de Cartera que permitan dar un mejor control y seguimiento para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

El control que lleva este Departamento es al detalle e individualizado para poder mitigar el riesgo de crédito, que de por sí es un riesgo importante que puede llegar a afectar a la liquidez de la Compañía, así como también a la pérdida de cuentas por cobrar, que en ciertas instancias llega hasta canales judiciales.

Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 22% (2016: 25%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Índice de morosidad	42%	31%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,50	0,52

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera EBITDA operativo y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo futuro de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer sus obligaciones, por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento si bien es alto, lo consideran manejable a sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, ya que la emisión de obligaciones contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con instituciones financieras, mercado de valores y proveedores.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cartera,
- Calificación de clientes en función al volumen, rotación de cartera y margen de contribución de cada uno.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Sobregiro	286.218	-	286.218
Obligaciones financieras	11.461.613	829.859	12.291.472
Emisión de obligaciones	265.688	-	265.688
Proveedores	4.018.503	-	4.018.503
Cuentas por pagar partes relacionadas	46.441	-	46.441
Otras cuentas por pagar	15.088	-	15.088
	<u>16.093.551</u>	<u>829.859</u>	<u>16.923.410</u>

<u>2016</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Sobregiro	199.878	-	199.878
Obligaciones financieras	7.594.798	5.203.722	12.798.520
Emisión de obligaciones	354.250	265.688	619.938
Proveedores	4.187.786	-	4.187.786
Cuentas por pagar partes relacionadas	26.656	-	26.656
Otras cuentas por pagar	32.186	-	32.186
	<u>12.395.554</u>	<u>5.469.410</u>	<u>17.864.964</u>

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital, son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Se realizan análisis mensuales de seguimiento y control de varios indicadores relacionados, principalmente el ratio de apalancamiento.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra el riesgo de capital tomando en consideración con el siguiente punto:

Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

La Compañía efectúa el monitoreo del capital a través de los ratios financieros que se calculan de forma mensual.

Adicionalmente, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, mercado de valores, cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiro	286.218	199.878
Obligaciones financieras (Corto y largo plazo)	12.291.472	12.798.520
Emisión de obligaciones (Corto y largo plazo)	265.688	619.938
Proveedores	4.018.503	4.187.786
Cuentas por pagar partes relacionadas	46.441	26.656
Otras cuentas por pagar	15.088	32.195
	<u>16.923.410</u>	<u>17.864.973</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(376.718)</u>	<u>(338.726)</u>
Deuda neta	16.546.692	17.526.247
Total patrimonio neto	<u>2.219.467</u>	<u>2.873.008</u>
Capital total	18.766.159	20.399.255
Ratio de apalancamiento	88%	86%

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de los propiedades y equipos, intangibles y otros activos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.10, 2.11 y 2.12.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15

(e) *Impuesto diferido.*

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la aplicación NIFF) se revertirán en el futuro

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	376.718	-	338.726	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	928.692	-	851.345	-
Cuentas por cobrar comerciales	5.501.540	-	6.488.613	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2.105.138	-	1.527.694	-
Total activos financieros	8.912.088	-	9.206.378	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro	286.218	-	199.878	-
Obligaciones financieras	11.461.613	829.859	7.594.798	5.203.722
Emisión de obligaciones	265.688	-	354.250	265.688
Proveedores	4.018.503	-	4.187.786	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	46.441	-	26.656	-
Otras cuentas por pagar	15.088	-	32.195	-
Total pasivos financieros	16.093.551	829.859	12.395.563	5.469.410

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los instrumentos financieros se aproximan a su valor razonable dada la naturaleza de corto plazo de los mismos.

Los pasivos con costo mantienen una tasa que varía entre el 7% y el 15% para el caso de obligaciones financieras; y para emisión de obligaciones del 8%. Dichas tasas son de mercado, por lo tanto no difieren de su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja (1)	171.500	122.538
Bancos		
Banco Guayaquil S.A.	80.150	93.686
Banco Pichincha C.A.	51.941	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco -	26.320	37.116
Banco Bolivariano S.A.	16.064	37.006
Banco Solidario S.A.	15.480	-
Banco Internacional S.A.	14.573	37.655
Banco General Rumifahui S.A.	690	9.851
BBP Bank (Panamá)	-	874
	<u>376.718</u>	<u>338.726</u>
Sobregiro bancario	(286.218)	(199.878)
	<u>90.500</u>	<u>138.848</u>

- (1) Corresponde a dinero en efectivo mantenido en caja por US\$3.534 (2016: US\$13.326) y a cheques recibidos de clientes en garantía por US\$167.966 (2016: US\$109.212).

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondo de inversión (1)	1.397	1.356
Certificados a plazo fijo (2)	<u>927.295</u>	<u>849.989</u>
	<u><u>928.692</u></u>	<u><u>851.345</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene un convenio fiduciario en el cual los flujos por concepto de facturación emitidas a la orden de la Corporación Favorita C.A., Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed los percibirá el Fiduciario con el objetivo de cancelar las obligaciones mantenidas por la Compañía en el Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica. Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando la opción de cerrar este fondo.

(2) Corresponde a certificados a plazo fijo en instituciones financieras locales:

<u>2017</u>				
<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>
Banco General Rumiñahui S. A.	8-Sep-17	7-Sep-18	5,50%	240.000
Banco General Rumiñahui S. A.	27-nov-17	27-nov-18	5,75%	<u>100.000</u>
				340.000
Banco Bolivariano S. A.	25-abr-17	10-may-18	4,25%	333.795
Banco Bolivariano S. A.	15-nov-17	26-nov-18	4,44%	100.000
Banco Bolivariano S. A.	17-nov-17	27-nov-18	4,50%	<u>33.500</u>
				467.295
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	14-dic-17	14-dic-18	4,50%	<u>120.000</u>
				<u><u>927.295</u></u>

(Continúa)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>					
	<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>
	Banco General Rumiñahui S. A.	02-dic-16	27-nov-17	5,75%	106.074
	Banco General Rumiñahui S. A.	09-sep-16	08-sep-17	7,25%	240.000
					<u>346.074</u>
	Banco Bolivariano S. A.	08-sep-15	27-sep-17	6,25%	110.120
	Banco Bolivariano S. A.	10-may-16	05-jun-17	6,50%	333.795
					<u>443.915</u>
	Banco Internacional S. A.	15-ago-16	21-ago-17	5,65%	60.000
					<u>849.989</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	5.711.867	6.644.926
Provisión por deterioro (2)	(210.327)	(156.313)
	<u>5.501.540</u>	<u>6.488.613</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	3.296.992	4.574.979
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 60 días	1.213.277	427.617
De 61 a 90 días	272.629	1.102.741
De 91 a 180 días	509.242	239.417
Más de 180 días	419.727	300.172
	<u>5.711.867</u>	<u>6.644.926</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(156.313)	(162.228)
Incrementos	(54.014)	(64.476)
Reversos /utilizaciones	-	70.391
Saldo final	<u>(210.327)</u>	<u>(156.313)</u>

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
L'Oréal Panamá (1)	297.117	117.566
Funcionarios y empleados	31.474	106.246
Intereses de inversiones	17.040	27.623
Otras menores	51.041	60
	<u>396.672</u>	<u>251.495</u>

(1) Corresponde principalmente a los saldos pendientes de cobro por concepto de apoyo comercial y reembolso de gastos de promoción y publicidad facturados a L'Oréal Panamá.

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos proveedores (1)	317.866	583.674
Seguros (2)	28.710	29.706
Otros anticipos	39.182	19.062
	<u>385.758</u>	<u>632.442</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a los anticipos entregados a Consultora Southern Cross Capital Market S.A., por el servicio de asesoría financiera, los cuales son amortizados mensualmente contra resultados del ejercicio. Al cierre del 2017 el valor pendiente por amortizar es de US\$183.431. Adicionalmente se incluyen en estos conceptos valores por US\$93.412 por concepto de valores pendientes de cobro al servicio de rentas internas, US\$10.826 de anticipos otorgados a Conecel y US\$30,115 por anticipos entregados a proveedores comerciales tales como el servicio ecuatoriano de normalización y agentes aduanales.

(2) Corresponde a los valores cancelados por concepto de primas de seguros.

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	4.672	292.810
Retenciones de IVA	10.124	97.691
Retenciones en la fuente (1)	168.244	59.295
	<u>183.040</u>	<u>449.796</u>

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a anticipos de impuestos que son compensados al momento de la determinación del Impuesto a la renta corriente. Ver nota 21.

12. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventarios (1)	5.927.449	6.282.302
Inventarios en tránsito (2)	2.141.731	2.639.977
Provisión VNR-deterioro de inventario (3)	(40.153)	(38.055)
	<u>8.029.027</u>	<u>8.884.224</u>

- (1) Corresponden a los inventarios que mantiene la Compañía según el siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Loreal Capilar	1.860.512	1.833.024
Maybelline	942.224	1.218.347
Loreal Maquillaje	716.923	642.209
Loreal Profesional	528.053	704.298
Mush (Mush)	480.029	239.358
Dermo Expertise	384.317	250.408
Kerastase	356.217	449.336
Vogue	187.262	154.797
Redken	180.186	328.992
Jolie	163.123	245.863
Simonds	96.985	42.405
Farma	16.227	1.580
Quanto	15.391	21.449
Garnier	-	150.236
	<u>5.927.449</u>	<u>6.282.302</u>

- (2) Al 31 de diciembre corresponde principalmente al inventario en tránsito de su proveedor principal L'Oreal Panamá.

- (3) Los movimientos de la provisión de VNR-deterioro de inventario son como sigue:

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(38.055)	(34.573)
Incrementos	(11.639)	(35.722)
Reversos /utilizaciones	9.541	32.240
Saldo final	<u>(40.153)</u>	<u>(38.055)</u>

Por otro lado, según el acuerdo que mantiene la Compañía con L'Oreal Panamá, parte del inventario considerado obsoleto o en mal estado es reconocido por éstos últimos, exceptuando los gastos de importación por este motivo la administración de la Compañía estimo gastos por estos conceptos en un 30% del valor considerado como obsoleto, registrado en los resultados integrales del año US\$121.187. (Ver nota 27).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas por un valor de US\$3.683.096. (Ver Nota 30)

13. OTROS ACTIVOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Registros Sanitarios (1)	498.084	507.720
Garantías	38.457	33.535
Inversiones en acciones (2)	-	4.181
	<u>536.541</u>	<u>545.436</u>

(1) El movimiento y los saldos de los registros sanitarios se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	507.720	499.222
Adiciones (a)	155.505	144.629
Amortización	(165.141)	(136.131)
Total al 31 de diciembre	<u>498.084</u>	<u>507.720</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a los permisos sanitarios otorgados por el Instituto Nacional de Higiene, para poder comercializar los productos de belleza, cosmetología, limpieza y afines.

(2) Corresponde a participaciones mantenidas en el año 2016 en Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda. Inversión que fueron vendidos en octubre del 2017.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	375.063	402.844
Adiciones (1)	3.076	72.930
Bajas neto	(4.059)	(1.913)
Amortización (Nota 27)	<u>(90.989)</u>	<u>(98.798)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>283.091</u>	<u>375.063</u>

(1) Corresponde a la compra de un complemento a la licencia SAP, adquirida en el mes de septiembre de 2017.

15. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Construcción en curso	Total
Al 01 de enero de 2016							
Costo	480.000	110.145	137.261	203.779	167.496	78.279	1.176.960
Depreciación acumulada	-	(8.626)	(35.265)	(77.841)	(45.079)	-	(166.811)
Valor en libros	480.000	101.519	101.996	125.938	122.417	78.279	1.010.149
Movimiento 2016							
Adiciones (1)	-	193.947	185.176	58.199	-	-	437.322
Bajas / Ajustes	-	-	(21.150)	-	-	(78.279)	(99.429)
Depreciación	-	(54.683)	(53.745)	(42.772)	(13.481)	-	(154.681)
Valor en libros 31 de diciembre del 2016	480.000	240.783	212.277	141.365	108.936	-	1.183.361
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	480.000	304.092	301.287	261.978	167.496	-	1.514.853
Depreciación acumulada	-	(63.309)	(89.010)	(120.613)	(58.560)	-	(331.492)
Valor en libros	480.000	240.783	212.277	141.365	108.936	-	1.183.361
Movimiento 2017							
Adiciones (1)	-	60.624	107.565	33.981	-	-	202.170
Bajas en costo	-	-	(2.429)	-	(17.917)	-	(20.346)
Bajas en depreciación	-	-	1.602	-	13.917	-	15.519
Depreciación	-	(70.741)	(75.918)	(47.524)	(12.169)	-	(206.352)
Valor en libros 31 de diciembre del 2016	480.000	230.666	243.097	127.822	92.767	-	1.174.352
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	480.000	364.716	406.423	295.959	149.579	-	1.696.676
Depreciación acumulada	-	(134.050)	(163.326)	(168.137)	(56.811)	-	(522.324)
Valor en libros	480.000	230.666	243.097	127.822	92.768	-	1.174.352

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende adecuaciones realizadas en las oficinas de la Compañía y adquisición de computadores.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Obligaciones con instituciones financieras (1)	3.543.407	829.859	6.103.896	-
Otras obligaciones (2)	7.843.545	-	1.368.556	5.203.722
Tarjetas de crédito (3)	74.661	-	122.346	-
	<u>11.461.613</u>	<u>829.859</u>	<u>7.594.798</u>	<u>5.203.722</u>

(1) El detalle de obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad	Emisión	Vencimiento	Tasa	2017	2016
Banco de la Producción S.A.	06/10/17	07/01/18	9,02%	42.800	-
Banco de la Producción S.A.	12/10/17	11/01/18	9,03%	50.800	-
Banco de la Producción S.A.	18/10/17	16/01/18	9,02%	72.500	-
Banco de la Producción S.A.	25/10/17	23/01/18	9,02%	62.200	-
Banco de la Producción S.A.	31/10/17	31/01/18	9,02%	116.300	-
Banco de la Producción S.A.	09/11/17	07/02/18	9,02%	91.700	-
Banco de la Producción S.A.	16/11/17	14/02/18	9,02%	116.000	-
Banco de la Producción S.A.	28/11/17	26/02/18	9,02%	118.000	-
Banco de la Producción S.A.	07/12/17	07/03/18	9,02%	133.000	-
Banco de la Producción S.A.	11/12/17	13/03/18	9,02%	46.800	-
Banco de la Producción S.A.	15/12/17	17/03/18	9,02%	45.300	-
Banco de la Producción S.A.	14/12/17	26/12/17	9,33%	120.000	-
Banco de la Producción S.A.	21/12/17	25/03/18	9,02%	68.500	-
Banco Bolivariano S.A.	27/12/16	02/01/18	8,83%	8.333	-
Banco Bolivariano S.A.	26/01/17	01/02/18	8,83%	16.667	-
Banco Bolivariano S.A.	10/04/17	11/04/18	8,83%	70.000	-
Banco Bolivariano S.A.	20/06/17	20/06/18	8,83%	67.000	-
Banco Bolivariano S.A.	23/08/17	22/08/18	8,83%	66.667	-
Banco Bolivariano S.A.	18/10/17	17/10/18	8,83%	83.333	-
Banco Bolivariano S.A.	20/12/17	19/12/18	8,83%	150.000	-
Banco Internacional S.A.	22/02/17	16/02/18	8,95%	34.584	-
Banco Internacional S.A.	12/04/17	06/04/18	8,95%	34.329	-
Banco Internacional S.A.	15/06/17	09/06/18	8,95%	69.005	-
Banco Procredit S.A.	28/06/17	10/07/20	7,00%	1.051.006	-
Banco Pichincha C.A. (a)	19/07/17	15/01/18	-	580.000	-
Banco Pichincha C.A. (a)	18/09/17	19/03/18	-	300.000	-
Banco Pichincha C.A. (a)	22/11/17	22/11/17	-	60.000	-
Banco Pichincha C.A.	28/07/17	18/12/17	8,95%	18.453	-
Banco Guayaquil S.A.	22/09/17	21/03/18	9,12%	90.000	-
Banco Guayaquil S.A.	12/06/17	14/12/17	9,13%	480.000	-
Banco General Rumifañui S.A. (a)	19/09/17	25/11/17	-	103.155	-
Banco General Rumifañui S.A. (a)	25/10/17	11/01/18	-	6.835	-

(Continúa)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad	Emisión	Vencimiento	Tasa	2017	2016
Banco Bolivariano S.A.	29/03/2016	31/03/2017	8,83%	-	112.500
Banco Bolivariano S.A.	11/07/2016	10/07/2017	8,83%	-	65.625
Banco Bolivariano S.A.	31/10/2016	06/11/2017	8,83%	-	123.750
Banco Bolivariano S.A.	27/12/2016	02/01/2018	8,83%	-	100.000
Banco Guayaquil S.A.	28/09/2016	27/03/2017	9,12%	-	100.000
Banco Guayaquil S.A.	30/11/2016	02/06/2017	9,12%	-	600.000
Banco Guayaquil S.A. (a)	30/11/2016	30/05/2017	-	-	300.000
Banco Guayaquil S.A.	17/11/2016	21/04/2017	8,95%	-	28.930
Banco de la Producción S.A.	08/08/2014	24/01/2017	8,95%	-	13.131
Banco de la Producción S.A.	23/06/2016	19/06/2017	8,95%	-	127.786
Banco de la Producción S.A.	10/11/2016	29/01/2017	9,00%	-	225.733
Banco de la Producción S.A.	24/11/2016	18/01/2017	8,98%	-	129.500
Banco de la Producción S.A.	05/12/2016	29/01/2017	8,98%	-	117.000
Banco de la Producción S.A.	09/12/2016	03/02/2017	8,96%	-	232.000
Banco de la Producción S.A.	14/12/2016	12/02/2017	8,98%	-	89.000
Banco de la Producción S.A.	23/12/2016	26/02/2017	8,99%	-	150.000
Banco General Rumiñahui S.A. (a)	17/11/2016	16/05/2017	-	-	330.000
Banco General Rumiñahui S.A. (a)	12/12/2016	12/06/2017	-	-	550.000
Banco General Rumiñahui S.A.	28/11/2016	28/02/2017	8,95%	-	70.683
Banco General Rumiñahui S.A.	27/12/2016	30/03/2017	8,95%	-	29.948
Banco Internacional S.A.	24/03/2016	19/03/2017	8,95%	-	95.616
Banco Internacional S.A.	11/08/2016	05/08/2017	8,95%	-	216.488
Banco Internacional S.A.	12/12/2016	07/12/2017	8,95%	-	230.000
Banco Pichincha C.A. (a)	16/09/2016	15/03/2017	-	-	180.000
Banco Pichincha C.A. (a)	02/07/2016	16/01/2017	-	-	520.000
Banco Pichincha C.A.	28/10/2016	26/01/2017	8,95%	-	280.000
Banco ProCredit S.A.	29/10/2015	10/05/2017	8,82%	-	146.105
Banco ProCredit S.A.	13/04/2016	17/04/2017	8,82%	-	68.713
Banco ProCredit S.A.	12/05/2016	20/05/2017	8,82%	-	171.390
Banco ProCredit S.A.	24/11/2016	05/12/2017	8,82%	-	700.000
				<u>4.373.266</u>	<u>6.103.896</u>
Porción corriente				3.543.407	6.103.896
Porción no corriente				829.859	-
				<u>4.373.266</u>	<u>6.103.896</u>

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (a) Corresponden a avales comerciales emitidos para garantizar las transacciones efectuadas con proveedores.

- (2) El detalle de otras obligaciones es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de cartera:		
Factec Factoring Ecuador S. A. (a)	1.213.045	580.940
Préstamos con terceros (b)	<u>6.630.500</u>	<u>5.991.338</u>
	<u>7.843.545</u>	<u>6.572.278</u>

- (a) Corresponde principalmente a las negociaciones de cartera en los cuales la Compañía cede y transfiere a favor de Factec S.A. Factoring Ecuador, facturas comerciales vigentes emitidas en diciembre del 2017 con vencimiento en el 2018.

- (b) El detalle de los préstamos con terceros es el siguiente:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017

<u>Prestador</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>
Holdingle S.A. Corporación Industrial y Comercial (i)	28-jul-16	23-jul-18	9,50%	1.000.000
Holdingle S.A. Corporación Industrial y Comercial (i)	03-ago-16	24-jul-18	9,50%	4.000.000
Holdingle S.A. Corporación Industrial y Comercial- intereses	-	-	-	682.153
Nemar Acacia Torres Reyes (ii)	07-ago-17	05-feb-18	10,00%	185.972
Vinueza Tamayo Grace (ii)	25-nov-17	25-feb-18	15,00%	100.000
Fabiola Magdalena Balseca Vega (ii)	11-dic-17	12-mar-18	9,50%	44.819
Romero Espinosa Rosa Elena (iii)	30-jul-17	30-dic-17	15,00%	44.684
Azucena Bowen Cevallos (ii)	13-nov-17	14-feb-18	9,50%	40.716
Edgar Juan Diminich Miranda (ii)	08-nov-17	06-feb-18	8,50%	40.000
Cadena Aguirre Ana Grace	01-jul-17	01-ene-18	15,00%	34.000
Hector Ernesto Fierro Herrera (ii)	10-oct-17	10-ene-18	9,50%	30.801
Edgar Juan Diminich Mirand (ii)	31-oct-17	01-feb-18	8,50%	30.000
Proaño Verdesoto Pablo Iván	01-dic-17	01-ene-18	15,00%	30.000
Maria Monica Patricia Hernandez Vasconez (ii)	21-nov-17	19-feb-18	9,25%	29.916
Luis Juan Ramiro Moncayo (ii)	30-oct-17	30-ene-18	9,50%	26.455
Paolo Xavier Diminich Morales (ii)	07-nov-17	06-feb-18	8,50%	25.013
Socrates Ponce (ii)	07-nov-17	09-feb-18	9,50%	23.182
Jessica del Rocio Sanchez Valdiviezo (ii)	22-nov-17	22-feb-18	9,50%	22.459
Cadena Aguirre Linda Mercedes	01-jul-17	01-ene-18	15,00%	22.000
Cobos Sanchez Edison German (ii)	17-nov-17	19-feb-18	9,00%	21.894
Oscar Enrique Pefaherrera Carrillo (ii)	05-dic-17	06-mar-18	8,32%	21.293
Daniel Eduardo Triviño Díaz (ii)	27-jun-17	08-ene-18	9,60%	20.565
Pozo Jativa Byron	23-ago-17	23-feb-18	15,00%	20.000
Jaime Antonio Toledo Romoleroux (ii)	07-nov-17	05-feb-18	8,00%	20.000
Omar Ignacio Santana Carrillo (ii)	03-oct-17	03-ene-18	7,00%	18.000
Cadena Aguirre Myrna Rocío	20-jul-17	22-ene-18	15,00%	15.000
Martha Gisela Villagomez (ii)	18-sep-17	08-ene-18	9,00%	15.000
Jorge Federico Cueva (ii)	05-oct-17	03-ene-18	9,50%	11.013
Felix Antonio Ramirez Herrero (ii)	04-dic-17	05-mar-18	7,50%	11.009
Ana Lerida Chica Zambrano (ii)	13-dic-17	14-mar-18	8,25%	10.171
Consultora Southern Cross Capital Markets SCCMARKETS S.A (iii)	04-jul-17	04-oct-17	9,50%	7.038
Consultora Southern Cross Capital Markets SCCMARKETS S.A (iii)	04-jul-17	04-oct-17	9,50%	7.038
Susana del Carmen Jijón Baquero (ii)	10-oct-17	09-ene-18	8,50%	4.730
Provisión de intereses				15.579
				<u>6.630.500</u>
Porción corriente				6.630.500
Porción no corriente				-

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

<u>Prestador</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>
Holdindine S. A. Corporación Industrial y Comercial (i)	28-jul-16	23-jul-18	9,50%	1.000.000
Holdindine S. A. Corporación Industrial y Comercial (i)	03-ago-16	24-jul-18	9,50%	4.000.000
Intereses Holdindine S. A. (i)	-	-	-	203.722
Rodrigo Fabián Serrano Proaño	05-oct-16	05-oct-17	10,00%	133.000
Wilmer Washinton Cobos (ii)	19-sep-16	03-ene-17	9,50%	102.650
Vinueza Tamayo Grace	26-ago-16	25-mar-17	15,00%	100.000
Edgar Oswaldo Cobos Sánchez (ii)	19-sep-16	03-ene-17	9,50%	82.120
Rosero Lopez Ivo Xavier (ii)	08-dic-16	15-mar-17	9,50%	49.755
Washington Gerardo Granda	02-may-16	02-may-17	15,00%	45.000
Rosa Elena Romero	30-dic-16	30-mar-17	15,00%	44.684
Fabiola Margdalena Balseca Vega (ii)	14-sep-16	13-mar-17	10,50%	43.027
Edison Germán Cobos Sánchez (ii)	19-sep-16	03-ene-17	9,50%	41.060
Marmol Muñoz Consuelo Susana	26-nov-16	25-may-17	15,00%	40.000
Ana Grace Cadena Aguirre	01-jul-16	01-jul-17	15,00%	34.000
Linda Mercedes Cadena Aguirre	01-jul-16	01-jul-17	15,00%	22.000
Byron Vinicio Pozo Játiva	23-ago-16	23-ago-17	15,00%	20.000
Ramírez Herrera Felix Antonio (ii)	08-dic-16	09-mar-17	9,50%	15.320
Myrna Rocío Cadena Aguirre	20-jul-16	20-jul-17	15,00%	15.000
				5.991.338
Porción corriente				787.616
Porción no corriente				5.203.722
				5.991.338

- (i) Con fecha 28 de julio del 2016 se firmó un contrato de asesoría financiera con la Consultora Southern Cross Capital Markets SCCMarkets S.A. a quien se canceló US\$742.029 por la comisión de la captación de capital de financiamiento con Holdindine S.A. Dicha comisión está siendo reconocida en los resultados integrales en el plazo de este financiamiento.
- (ii) Corresponde a préstamos recibidos de personas naturales que fueron referidos por Southern Cross Capital Markets S.A., quien cobró una comisión de aproximada de US\$5.000 por la captación de los mismos.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2017, estos préstamos con terceros se encuentran vencidos y pendientes de pago. Los mismos fueron liquidados en el primer trimestre del año 2018.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar en tarjetas de crédito corporativas por gastos efectuados para las operaciones de la Compañía.

17. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

	2017		2016	
	Corriente	Largo Plazo	Corriente	Largo Plazo
Emisión de Obligaciones	265.688	-	354.250	265.688

El detalle de la emisión es el siguiente:

2017

Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
Emisión (1) Serie A3	30-Sep-14	30-Sep-18	1.153.250	887.563	265.688	-

2016

Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
Emisión (1) Serie A3	30-Sep-14	30-Sep-18	1.153.250	533.313	354.250	265.688

- (1) La tercera emisión de obligaciones fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 5 de septiembre del 2014, bajo resolución SCV.IRQ.DRMV.2014.3279 por US\$2.000.000 a una tasa de interés fija del 8%. Las obligaciones emitidas tienen un vencimiento de hasta 1.080 días con amortización gradual del capital dependiendo de la clase a la que corresponda la emisión más el respectivo interés.

La emisión vigente (tercera) cuenta con una calificación de "AA", otorgado por ICRE del Ecuador Calificadora de Riesgos S. A., el 21 de diciembre de 2017; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores Nacionales	1.215.885	818.466
Proveedores del Exterior (1)	<u>2.802.618</u>	<u>3.369.320</u>
Total corriente	<u>4.018.503</u>	<u>4.187.786</u>

(1) Al 31 de diciembre corresponden a las cuentas por pagar por la compra de inventario a su principal proveedor L'Oreal Panamá.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crisol Comercial S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	783.025	656.457
Willy Moeller	Accionista	Comercial	195.022	
Daniela Moeller	Accionista	Comercial	110.000	
Mush Cosmética S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	56.677
Crisol Comercial Perú SACC (2)	Entidad del Grupo	Financiera	<u>1.017.091</u>	<u>814.560</u>
			<u>2.105.138</u>	<u>1.527.694</u>

<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crisol Comercial S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9.716	1.133
Mush Cosmético S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9.687	-
Willy Moeller	Accionista	Comercial	20.635	16.180
Daniela Moeller	Accionista	Comercial	6.403	9.343
			<u>46.441</u>	<u>26.656</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar comerciales por la venta de inventario y préstamos concedidos.

(2) Corresponde a 10 operaciones de crédito, otorgados a favor de Crisol Comercial Perú S.A.C., con vencimientos hasta el 20 de diciembre de 2017 a una tasa de interés del 8,88%.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>				
Crisol Comercial S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	530.475	690.984
Mush Cosmético S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	746.565
Mentor C.I	Entidad del Grupo	Comercial	11.183	-
			<u>541.658</u>	<u>1.437.549</u>
<u>Ventas</u>				
Crisol Comercial S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>786.899</u>	<u>1.135.876</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Crisol Comercial S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	36.069	41.334
Crisol Comercial Perú S.A.C	Entidad del Grupo	Comercial	21.244	48.128
Mush Cosmético S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	50.918
			<u>57.313</u>	<u>140.380</u>

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Préstamos e intereses</u>				
Crisol Comercial Perú S.A.C	Entidad del Grupo	Financiera	282.531	734.560
Crisol Comercial S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	956.686	187.969
			<u>1.239.217</u>	<u>922.529</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios administradores	<u>378.282</u>	<u>471.520</u>

20. IMPUESTOS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado	21.057	237.277
Retenciones por pagar	24.074	29.120
Contribución solidaria sobre remuneraciones	-	1.398
	<u>45.131</u>	<u>267.795</u>

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	203.164	195.044
Impuesto a la renta diferido	(462)	211
Cargo a los resultados integrales del año	<u>202.702</u>	<u>195.255</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	(229.376)	9.748
Menos: Participación laboral	-	(1.462)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(229.376)	8.286
Más: Gastos no deducibles (1)	1.161.629	379.070
Menos: Rentas exentas	(14.329)	-
Mas: Gastos incurridos para generar rentas exentas y gastos	4.000	-
Mas: participación a trabajadores por ingresos exentos	1.549	-
Base imponible total	923.473	387.356
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	203.164	85.218
Anticipo del Impuesto a la renta	91.044	195.044
Total impuesto a la renta corriente del año	<u>203.164</u>	<u>195.044</u>

- (1) Corresponde principalmente al excedente de los límites establecidos en la ley por: i) provisión por jubilación patronal US\$68.306 (2016: US\$50.686) y ii) provisión cuentas incobrables US\$12.883 (2016: US\$51.500). Adicionalmente se incluyen depreciaciones de activos fijos US\$4.002 (2016: US\$6.900); excedente en gastos de promoción y publicidad US\$276.107; intereses US\$227.203 (2016: US\$108.346) y costos y gastos sin sustento US\$547.868 (2016: US\$171.392).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	203.164	195.044
Retenciones de impuesto a la renta	(371.408)	(254.339)
Impuesto a la renta a favor	<u>(168.244)</u>	<u>(59.295)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía ha considerado la rebaja descrita en el artículo Nro. 3 del Decreto 210 emitido por la Presidencia de la República en fecha 20 de noviembre de 2017 correspondiente al 40% del saldo del anticipo pendiente de pago para aquellas compañías cuyos ingresos sean iguales o mayores a US\$1.000.000. Sin embargo, el monto del anticipo mínimo resultante de la aplicación de la rebaja es de US\$136.566, el cual es inferior al monto del impuesto a la renta causado de US\$203.164, por lo que éste último se convierte en el impuesto a la renta del año.

Durante el año 2016 la Compañía registró el anticipo mínimo como impuesto a la renta del año.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	(229.376)	8.286
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	(50.463)	1.823
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	253.620	83.395
Impuesto a la renta	<u>203.164</u>	<u>85.218</u>
Anticipo mínimo	91.044	195.044
Tasa de impuesto a la renta efectiva	<u>-89%</u>	<u>2354%</u>

(d) **Impuesto a la Renta Diferido**

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activos que se liquidará después de 12 meses	1.228	766
	<u>1.228</u>	<u>766</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activo por impuestos diferidos
Al 1 de enero del 2016	977
(Cargo) Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(211)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	766
(Cargo) Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>462</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>1.228</u>

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, las principales reformas que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%, y la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio cuando no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

22. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Año 2017				
<u>Corriente</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>221.211</u>	<u>3.458.788</u>	<u>(3.478.887)</u>	<u>201.112</u>
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 23)	461.112	96.304	(177.446)	379.970
Desahucio (Nota 23)	<u>139.419</u>	<u>36.389</u>	<u>(46.862)</u>	<u>128.946</u>
	<u>600.531</u>	<u>132.693</u>	<u>(224.308)</u>	<u>508.916</u>

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al início	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2016				
<u>Corriente</u>				
Beneficios a empleados (1)	336.479	4.112.618	(4.227.886)	221.211
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 23)	445.092	101.697	(85.677)	461.112
Desahucio (Nota 23)	132.153	37.918	(30.652)	139.419
	577.245	139.615	(116.329)	600.531

(1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente el valor de US\$100.125 de liquidaciones de empleados pendientes de pago.

23. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

	2017	2016
Jubilación patronal	379.970	461.112
Bonificación por desahucio	128.946	139.419
	508.916	600.531

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	27,99%	23,86%
Vida laboral promedio remanente	7,21	7,36

(2) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	600.531	577.245
Costo laboral por servicios actuales (Nota 27)	107.831	102.523
Costo financiero (Nota 29)	24.862	25.169
(Ganancia) actuarial	(84.117)	(28.413)
Beneficios pagados	(52.874)	(24.901)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(87.318)	(51.092)
Saldo final	<u>508.916</u>	<u>600.531</u>

24. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 637.460 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 dólar acción, siendo sus accionistas personas naturales de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Willy Hermann Moeller Flores	Ecuatoriana	52,62%
Daniela Maria Del Carmen Moeller Flores	Ecuatoriana	47,32%
Hanns Udo Leonhard Spatz Moeller	Ecuatoriana	0,06%
		<u>100,00%</u>

25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la reserva alcanzó el 54% del capital suscrito.

Reserva facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

26. VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas (1)	26.645.674	29.772.790
Descuento y devolución	<u>(2.112.826)</u>	<u>(3.782.591)</u>
	<u>24.532.848</u>	<u>25.990.199</u>

(1) Un resumen de las ventas de la Compañía por su naturaleza se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Loreal Capilar	12.208.972	10.917.318
Maybelline	3.630.538	4.836.964
Loreal Profesional	2.170.097	1.956.808
Dermo Expertise	1.766.190	1.895.829
Loreal Maquillaje	1.561.720	1.825.001
Mush	1.486.055	981.967
Kerastase	903.511	877.845
Redken	812.007	610.068
Vogue	659.456	1.441.080
Jolie	619.479	888.628
Simonds	593.850	439.537
Maletti	214.534	-
Quanto	19.266	247.021
Garnier (i)	-	2.854.724
	<u>26.645.674</u>	<u>29.772.790</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no continuó con la comercialización de los productos marca Garnier, el inventario restante fue devuelto al proveedor.

27. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	14.794.597	-	-	14.794.597
Sueldos y salarios	-	911.756	1.481.387	2.393.143
Promoción y publicidad	-	9.479	1.253.949	1.263.428
Beneficios Sociales	-	190.945	552.856	743.801
Servicio de transporte	-	15.302	637.176	652.478
Gasto Arriendo	-	82.273	536.996	619.269
Beneficios Personales	-	426.397	12.161	438.558
Suministros y materiales	-	15.790	297.269	313.059
Servicios básicos	-	43.948	214.482	258.430
Depreciaciones	-	116.466	89.886	206.352
Gastos de bodega y despacho	-	-	197.669	197.669
Mantenimiento y reparación	-	73.629	110.291	183.920
Indemnizaciones	-	50.028	117.217	167.245
Registros Sanitarios	-	-	165.141	165.141
Comisiones e intereses financieros	-	3.932	152.923	156.855
Bajas de inventario notarizadas	-	4.827	149.711	154.538
Baja de inventario no recuperable	-	-	121.188	121.188
Gastos de viaje	-	49.031	67.667	116.698
Impuestos y contribuciones	-	110.076	-	110.076
Jubilación Patronal y desahucio	-	13.899	93.932	107.831
Amortizaciones	-	90.989	-	90.989
Otros menores	-	70.776	16.911	87.687
Honorarios	-	50.438	12.978	63.416
Reserva para incobrables	-	-	54.014	54.014
Seminarios	-	-	32.925	32.925
Provisión por VNR	-	-	11.639	11.639
	<u>14.794.597</u>	<u>2.329.981</u>	<u>6.380.368</u>	<u>23.504.946</u>

(Continúa)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Coslo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de inventario	17.252.182	-	-	17.252.182
Sueldos y salarios	-	790.402	1.719.839	2.510.241
Promoción y publicidad	-	11.857	1.044.931	1.056.788
Beneficios sociales	-	242.450	493.748	736.198
Gasto Arriendo	-	76.050	488.699	564.749
Honorarios	-	552.573	6.549	559.122
Servicios de transporte	-	8.366	529.459	537.825
Bajas de inventario nolarizadas	-	-	177.938	177.938
Provisión por VNR	-	-	35.722	35.722
Baja de inventario extraviado Chubb	-	-	156.686	156.686
Baja de cartera Loreal Panamá	-	-	136.706	136.706
Baja de cartera Redken	-	-	10.353	10.353
Servicios básicos	-	47.737	133.205	180.942
Gastos de viaje	-	30.606	136.029	166.635
Depreciaciones	-	76.693	87.988	164.681
Mantenimiento y reparación	-	37.591	105.863	143.454
Beneficios Personal	-	50.515	90.107	140.622
Impuestos y contribuciones	-	127.906	-	127.906
Registros sanitarios	-	-	136.131	136.131
Jubilación Patronal y desahucio	-	14.665	87.858	102.523
Amortizaciones	-	49.094	49.704	98.798
Reserva para incobrables	-	-	64.476	64.476
Suministros y materiales	-	19.168	35.671	54.839
Gastos seguros	-	20.499	28.282	48.781
Indemnizaciones	-	-	48.618	48.618
Participación Trabajadores	-	1.462	-	1.462
Gastos de gestión	-	-	64	64
Otros menores	-	252.633	581.379	834.012
	<u>17.252.182</u>	<u>2.410.267</u>	<u>6.386.005</u>	<u>26.048.454</u>

28. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	121.734	88.882
Otros ingresos (1)	275.995	1.315.349
	<u>397.729</u>	<u>1.404.231</u>

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 incluye principalmente US\$168.769 y US\$1.062.159 respectivamente por notas de crédito emitidas por L'Oréal Panamá para gestión comercial de la Compañía.

29. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los gastos financieros se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses préstamos de terceros	603.567	295.324
Comisiones no bancarias	373.634	613.496
Intereses por préstamos	311.300	217.345
Interés por venta de cartera	219.773	242.200
Intereses por emisión obligaciones	38.968	85.343
Comisiones bancarias	38.948	130.650
Costo financiero Jubilación Patronal y Desahucio	24.862	25.168
Interés por sobregiro	23.928	15.165
Interés por mora	12.891	7.044
Otros gastos financieros	7.138	11.542
	<u>1.655.008</u>	<u>1.643.277</u>

30. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

(Véase página siguiente)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>Institución</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario	Préstamos	Banco Pichincha C.A.	1,571.208	1.110.274
Inventario	Préstamos	Banco Bolivariano S.A.	1.286.185	1.144.435
Cartera	Préstamos	Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	993.586	-
Inventario	Préstamos	Banco Guayaquil S.A.	825.723	1.849.026
Certificados a Plazo	Préstamos	Banco Bolivariano S.A.	467.295	-
Terreno (1)	Préstamos	Banco ProCredit S.A.	396.222	-
Terreno	Préstamos	Banco ProCredit S.A.	448.844	-
Certificados a Plazo	Préstamos	Banco General Rumiñahui S. A.	340.000	-
Departamento (1)	Préstamos	Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	281.701	-
Oficina	Préstamos	Banco General Rumiñahui S. A.	185.002	-
Vehículo	Préstamos	Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	48.990	-
Inventario	Préstamos	Banco Internacional S.A.	-	1.580.002
Inventario	Préstamos	Banco General Rumiñahui S. A.	-	1.250.000
Departamento (1)	Préstamos	Banco ProCredit S.A.	-	240.000
Terreno	Préstamos	Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	-	239.603
Inventario	Préstamos	Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	-	108.792
			<u>6.846.753</u>	<u>7.524.148</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen bienes de terceros hipotecados para garantizar préstamos.

31. PÉRDIDA POR ACCIÓN

Las pérdidas por acción se calculan dividiendo la pérdida neta del período para el promedio ponderado de las acciones en circulación durante dicho período. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la pérdida neta por acción asciende a US\$ (0,68) y US\$ (0,77) respectivamente. Adicionalmente no posee deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

32. CONTRATOS

Contrato suscrito con L'Oreal Panamá

A partir del año 2014 la Compañía suscribió un acuerdo comercial con L'Oreal Panamá con la finalidad de comprar y vender productos. En dicho acuerdo se establecieron los cupos de compras, lista de precios, condiciones de pago y entrega de los productos, descuentos y devoluciones. Este acuerdo fue renovado en Enero del 2016 y al 31 de diciembre de 2017 se mantiene vigente, en el mismo se incorporó una cláusula para el reconocimiento de gastos de promoción y publicidad y a Casa Moeller Martínez C.A. en nombre de L'Oreal. En el contrato se definen las condiciones y forma en la cual estos reembolsos deberán ser reportados.

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato suscrito con Microfactoring.

A partir del año 2015 la Compañía suscribió un acuerdo comercial con Microfactoring con la finalidad de ceder y transferir los derechos de facturas comerciales. En dicho acuerdo se establecieron las condiciones de pago, detalles y porcentajes de negociación de la cartera transferida.

Contrato suscrito con Factec Factoring Ecuador

A partir del año 2015 la Compañía suscribió un acuerdo comercial con Factec Factoring Ecuador con la finalidad de ceder y transferir los derechos de facturas comerciales. En dicho acuerdo se establecieron las condiciones de pago y detalles de la cartera transferida.

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.