

NOTA 1. Objeto social

"CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.", fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública, el 20 de abril de 1963, aprobada por la Superintendencia de Compañías, protocolizada el 28 de mayo de 1963 e inscrita en el registro mercantil el 15 de mayo del mismo año. La compañía realizó una extensión del tiempo de duración a partir del año 2012 el cual es de 50 años.

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

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

NOTA 2. Entorno económico

La economía ecuatoriana durante los últimos años ha mantenido una relativa estabilidad económica, debido a los altos precios internacionales del petróleo, como fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno como externo, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos; lo cual originó que el producto interno bruto crezca en el 3,5% en el 2014 y del 4,1% en el 2013 y una baja inflación del 3,68% en el 2014, frente al 2,7% en el 2013. Sin embargo de lo antes mencionado, el déficit comercial en la balanza de pagos de los dos últimos años motivo a que el Gobierno Ecuatoriano emita ciertas regulaciones en las importaciones mediante el establecimiento de cupos máximos en ciertos sectores económicos comerciales e industriales; la restricción de la importaciones de ciertos productos y el establecimiento de aranceles adicionales a productos suntuarios y no estratégicos para el estado ecuatoriano, así como a los provenientes de Colombia y Perú. Adicionalmente el Gobierno ecuatoriano inicio en los dos últimos años ciertas reformas estructurales, con la finalidad mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía e impulsar el crecimiento económico del sector primario; sin embargo las últimas reformas tributarias, con el objeto de incrementar los ingresos del estado para financiar los gastos del sector público y el financiamiento de los programas sociales que mantiene, han originado un incremento de los costos de operación de los sectores reales de la economía ecuatoriana. La relativa estabilidad de nuestra economía, continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, a la obtención de financiamiento adicional de crédito externo y al incremento de las inversiones del sector privado. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana por la baja del petróleo y por el alto incremento de los gastos corrientes del sector público y las reformas tributarias y laborales podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

NOTA 3. Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF-1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

b. Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

En la presentación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Provisión para cuentas de dudoso cobro.

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en caso de identificarse algún cambio.

- Vida útil de los equipos

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo informático.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

- Pérdida por deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo exceda su monto recuperable.

Los activos como inventarios, propiedades y equipos, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Para y revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

1. Disminución significativa del valor de mercado del activo;
2. Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
3. Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
4. Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
5. Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

- Valor neto de realización

Valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la explotación, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

- Hipótesis empleadas en el cálculo de beneficios laborales post - empleo

Los estudios de beneficios laborales post empleo se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura basada en bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía de acuerdo a estadísticas de la población asalariada del país corregida a la realidad de la Compañía.

La tasa de conmutación actuarial es del 4% conforme lo dispone la Ley publicada en el registro oficial No, 650 del 28 de agosto del 2002; considerando que esta tasa de conmutación resulta de considerar que probablemente los salarios se ajusten anualmente a una tasa promedio del 3%; y, que la tasa de descuento de los bonos de gobierno emitidos en mayo de 2010 con vencimiento a 12 años es del 6,54% anual. Los cálculos separados se realizaron utilizando la información demográfica de las personas que laboran en la Compañía, clasificadas por sexo, tiempo de servicio y edad.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

- Provisiones por compromisos adquiridos por terceros

Estimaciones contables realizadas por la Compañía en base a las estadísticas de consumos de bienes y/o servicios, debido a que el servicio o bien ha sido recibido en el período y las obligaciones son liquidadas generalmente en el mes siguiente cuando se recibe la facturación.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

c. Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

d. Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

e. Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f. Sistema Contable

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

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

g. Efectivo y equivalente de efectivo

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

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

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

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

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

h. Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, activos financieros mantenidos al vencimiento, activos financieros al costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) y pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

- Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

i. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

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

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

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

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

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el indicio de deterioro de clientes individuales observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre aquellos saldos con problemas de recuperación de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

ii. Pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con acreedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

i. Inventarios

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

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

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

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

j. Propiedades y equipos

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un período.

- Equipos

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada activo a su actual ubicación y condición.

i. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

ii. Medición posterior

Las propiedades y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual las propiedades y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

En el período 2014 y 2013 no se realizó ajustes por deterioro.

k. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

l. Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedades y equipos:

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

m. Cuentas por pagar a corto y largo plazo

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

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

n. Obligaciones financieras

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

o. Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

- Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

- Impuesto diferido

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales.

p. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente solo si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

q. Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

- Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

Beneficios Post - empleo y por terminación

- Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal y Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

r. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

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

s. Patrimonio

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

t. Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

- Ingreso por venta de bienes

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

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

- Prestación de servicios

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

- Intereses

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

- Regalías

En base a los contratos realizados

- Dividendos

Cuando se establezca el derecho a recibirlos

u. Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de la compra y costos de importación de productos de belleza, cosmetología, limpieza y afines.

v. Gastos

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

w. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

x. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

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

y. Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

1. Se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
2. Se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
3. Se esperaba realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
4. Se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

1. Se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
2. Se mantenían fundamentalmente para negociación;
3. Debían liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha de balance; o

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

4. la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los productos, que entran en el proceso para el servicio a brindar, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

z. Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

NOTA 3.1 Estimaciones contables

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

- Cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2014:

1. Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre las participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados y relacionada con las Entidades que mantienen inversiones.
2. Enmiendas a la NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación referente a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.
3. Modificaciones a la NIC 36 Deterioro del valor de los activos: Importe recuperable revelaciones de activos no financieros.
4. Modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición por la novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura.
5. CINIIF 21 Gravámenes

Estas normas y modificaciones no tienen impacto en los estados financieros no es necesario efectuar ninguna revelación. Si una norma o enmienda afecta o tiene un impacto importante, se debe describir en las Notas de los estados contables los efectos, conforme lo requiere la NIC 8.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

- Normas emitidas no efectivas a la fecha de corte de los estados financieros.

Las normas e interpretaciones que se han emitido, que aún no entran en vigencia, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

i. NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitido. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La aplicación temprana de las versiones anteriores de la NIIF 9 (del 2009, 2010 y 2013) está permitido si la fecha de la aplicación inicial es antes del

1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.

ii. NIIF 14 Aplazamiento saldos de reguladoras

Esta norma es opcional y permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a la tasa de regulación, seguir aplicando la mayoría de sus políticas contables actuales respecto a los saldos de cuentas de diferimiento reguladoras sobre su adopción por primera vez de las NIIF. Las entidades que adoptan las NIIF 14 deben presentar las cuentas de diferimiento reguladoras como partidas separadas en el estado de situación financiera y de los movimientos presentes en estos saldos de las cuentas como partidas separadas en el estado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. La norma requiere revelaciones sobre la naturaleza de, y riesgos asociados con, la tasa de regulación de la entidad y los efectos de ese tipo de regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

iii. Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos: Contribuciones a los empleados

NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos del servicio.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.

- Mejoras anuales 2010 - 2012.

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y no se espera que tenga un impacto material y las cuales son:

i. Pagos basados en acciones NIIF 2

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara diversas cuestiones relacionadas con las definiciones de las condiciones de ejecución y de servicios que tienen condiciones irrevocabilidad, incluyendo:

- a. Las condiciones de ejecución debe contener una condición de servicio.
- b. Una meta de desempeño deben cumplirse mientras la contraparte es la prestación de servicios.
- c. Un objetivo de rendimiento puede estar relacionada con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- d. Una condición de rendimiento puede ser una condición de mercado o no de mercado.
- e. Si la contraparte, sin importar la razón, deja de prestar el servicio durante el período de consolidación, la condición de servicio no se cumple.

ii. Combinaciones de negocios NIIF 3

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser valorados a su valor razonable con cambios en resultados si son o no entran dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

iii. Segmento de operación NIIF 8

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclara que:

- a. Una entidad debe revelar los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación en el párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) utilizados para evaluar si los segmentos son "similares".

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

- b. La conciliación entre los activos del segmento al total de activos sólo se requiere que se revele si la reconciliación se informa que el fabricante de decisiones de operación, similar a la revelación requerida por los pasivos del segmento.

iv. Propiedad, planta y equipo NIC 16 y Activos intangibles NIC 38

La modificación se aplicará de forma retroactiva y aclara en la NIC 16 y la NIC 38 de que el activo puede ser revaluado por referencia a datos observables ya sea en el bruto o el valor neto contable. Además, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y en libros de los activos.

v. Revelaciones de partes relacionadas NIC 24

La modificación se aplicará de forma retroactiva y aclara que una entidad de gestión (una entidad que ofrece servicios de personal clave de gestión) es una parte relacionada con sujeción a las divulgaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza una entidad de gestión está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios de gestión.

- Mejoras anuales 2011 - 2013.

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y las cuales incluyen los siguientes:

i. Combinaciones de negocios NIIF 3

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3 que:

1. Los acuerdos conjuntos, no sólo a las empresas mixtas, están fuera del alcance de la NIIF 3
2. Esta excepción de alcance se aplica sólo a la contabilidad en los estados financieros del propio acuerdo conjunto

ii. Medición del valor razonable NIIF 13

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

iii. Inversiones inmobiliarias NIC 40

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (es decir, la propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la operación es la compra de una combinación de activos o negocios.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

iv. Los ingresos procedentes de contratos con los clientes NIIF 15

NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos.

El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, o bien una aplicación retroactiva completa o modificado se requiere para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.

v. Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilizaciones de Adquisiciones de Interés

Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar las pertinentes NIIF 3 principios para las combinaciones de negocios que representan. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantiene el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadido a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicionales en la misma operación conjunta y son prospectiva efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

vi. Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

(Continuación - NOTA 3 - Declaración de Cumplimiento)

vii. Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 Agricultura: Plantas portador.

Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas al portador. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas al portador ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41. En cambio, la NIC 16 se aplicará. Después del reconocimiento inicial, las plantas al portador se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crece en las plantas al portador permanecerá en el alcance de la NIC 41 se mide a valor razonable menos los costos de venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas al portador plantas, la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se aplicará revelación de la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.

viii. Modificaciones a la NIC 27: Método de la participación en los estados financieros individuales.

Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.

Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

NOTA 4. Estimaciones contables críticas y grado de juicio gerencial

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

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

Estados financieros consolidados y acuerdos conjuntos

El marco legal en la Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 10 y 11 (ver nota 4.1.1. Estándares, modificaciones e interpretaciones - NORMAS APLICABLES), y en base a la evaluación de "Casa Moeller Martínez C. A.", la cual mantiene participación al 31 de diciembre del 2014 en la Compañía "Industrias Químicas Nobel", no realizará la preparación de los Estados Financieros Consolidados y/o Participación en Negocio Conjuntos, considerando el porcentaje de participación en cada uno de las inversiones y el nivel de control mantenido en las mismas.

NOTA 5. Gestión de riesgo financiero y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

(a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos o servicios, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

El control de estos riesgos es establecido por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Casa Moeller Martínez C.A. ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Casa Moeller Martínez C.A. únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la mejor calificación de riesgo.

(c) Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por Casa Moeller Martínez C.A., manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

(d) Riesgo de liquidez

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

(Continuación - NOTA 5 - Gestión de riesgo financiero y definición de cobertura)

negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Administración de la Compañía estima que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente, permitiendo eventuales distribuciones de beneficios a sus beneficiarios.

(e) Riesgo operacional

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

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado a los clientes.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

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

(f) Gestión del riesgo del capital

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

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

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

Capital de trabajo	USD\$ 3'794.395
Índice de liquidez	1,58 veces
Prueba acida	1,10 veces
Endeudamiento patrimonial	2,45 veces

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

(Continuación - NOTA 5 - Gestión de riesgo financiero y definición de cobertura)

(g) Valor razonable en los instrumentos financieros

Los valores registrados en libros del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, beneficios a empleados a corto plazo, se aproximan a su valor razonable, debido a que su vencimiento es a corto plazo. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados en el curso normal de sus operaciones.

(h) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems detallados a continuación:

	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (en USD \$)	Inversiones y otros	Total USD\$
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes al efectivo	701.614	-	-	-	701.614
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	4.949.077	-	-	4.949.077
Otras cuentas por cobrar	-	260.954	-	-	260.954
Activos financieros no corrientes					
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	400.000	-	400.000
Otros activos no corrientes	-	-	-	526.297	526.297
Total	701.614	5.210.031	400.000	526.297	6.837.942
	Deudas financieras	Préstamos y cuentas por pagar	Emisión de obligaciones (en USD \$)	Contingentes	Total USD\$
Pasivo corriente					
Cuentas y documentos por pagar	-	566.059	-	-	566.059
Obligaciones con instituciones financieras	3.353.200	-	-	-	3.353.200
Porción corriente de obligaciones emitidas	-	-	1.085.400	-	1.085.400
Pasivo no corriente					
Obligaciones con instituciones financieras	35.767	-	-	-	35.767
Obligaciones emitidas	-	-	923.188	-	923.188
Otras provisiones	-	-	-	492.255	492.255
Total	3.388.967	566.059	2.008.588	492.255	6.455.869

NOTA 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Efectivo		140.723	175.192
Bancos	6.1	506.891	856.876
Inversiones Temporales	6.2	54.000	-
Total		<u>701.614</u>	<u>1.032.068</u>

6.1 Corresponde al efectivo mantenido en las siguientes instituciones financieras locales: Banco Pichincha, Produbanco, Banco de Guayaquil, Banco Bolivariano y Banco Promerica.

6.2 La Compañía mantiene fondo de inversión por USD\$ 54.000 en Fideval, en Fondo Real por un monto de USD\$ 50.000 con una tasa de 3.98% y otro monto asignado a Fondo Fixed 90 por USD\$ 4.000 con una tasa de 6.54%

NOTA 7. Activos financieros

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar clientes no relacionados es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.1	4.949.077	4.851.480
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 17	-	133.211
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 17	536.593	780.416
Otras cuentas por cobrar	7.2	260.954	113.775
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	7.3	(66.432)	(51.106)
	Subtotal	5.680.192	5.827.776
Activos financieros no corrientes			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7.4	400.000	341.509
	Subtotal	400.000	341.509
	Total	6.080.192	6.169.285

(Continuación - NOTA 7 - Activos financieros)

7.1 Corresponde a los saldos por cobrar de la de las ventas de productos de belleza, cosmetología, limpieza y afines un detalle de los principales clientes es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Corporación el Rosado S. A.	743.871	752.952
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed	838.650	568.404
Tiendas Industriales Asociadas TÍA S.A.	95.925	483.338
Corporación Favorita C. A.	1.493.328	242.041
Quifatex S. A.	112.563	317.757
Econofarm S. A.	138.272	235.308
Farmaenlace Cia. Ltda.	60.418	103.045
Mega Santamaria S. A.	44.973	-
Almacenes de Prati S. A.	339.093	321.745
Difare S. A.	120.946	108.120
Adipharm Express S.A.	1.161	218.160
Otros	959.877	1.500.610
Total	<u><u>4.949.077</u></u>	<u><u>4.851.480</u></u>

La Compañía tiene un tiempo de crédito de hasta 60 días, considera que los valores son razonables de clientes. Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 468 clientes activos en el 2014.

7.2 Un detalle de "Otras cuentas por cobrar" es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
L'Oréal Panamá	171.071	-
Cuentas personales	42.243	33.431
Emisores tarjetas	15.627	2.175
Intereses inversiones	16.347	2.917
Kapitalgroup	-	44.247
Laboratorios Vogue	-	10.729
Otros	15.666	20.276
Total	<u><u>260.954</u></u>	<u><u>113.775</u></u>

(Continuación - NOTA 7 - Activos financieros)

- 7.3 Provisión cuentas incobrables.- La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas de dudosa recuperación equivalente al 1,34% del total de las cuentas por cobrar, el movimiento de las cuentas por cobrar es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
NIIF 7.36 (c), 37	Saldo inicial	(51.106)	(91.874)
	(-) Provisión año cuentas incobrables	(122.307)	(200.029)
	Castigo cartera	51.106	240.797
	Reversión	55.875	-
	Saldo final	<u>(66.432)</u>	<u>(51.106)</u>

- 7.4 La Compañía mantiene tres certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Bolivariano por un valor nominal de USD \$ 400.000,00 acorde al siguiente detalle:

Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Tasa Interés	Valor	Pignorado
06-jun-14	11-jun-15	370 días	6,25%	250.000	Crisol Perú
11-ago-14	02-feb-16	540 días	6,50%	100.000	Crisol Ecuador
16-dic-14	26-mar-15	100 días	3.50%	50.000	Crisol Ecuador
Total USD\$				<u>400.000</u>	

Al 31 de diciembre 2013 mantenía un certificado de depósito por un valor nominal del Capital de USD\$ 341.509, con una tasa de interés fija, con vencimiento el 08 de abril de 2014, la tasa de interés nominal es de 3.75% y la tasa de interés efectiva es de 3,82%. Esta inversión se encontraba prendada como garantía a L'Oreal Panamá por USD\$ 300.000.

(Ver página siguiente)

NOTA 8. Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Costo o valuación		3.187.947	3.912.208
(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario	8.2	(30.132)	(25.738)
Total		<u>3.157.815</u>	<u>3.886.470</u>
Clasificación:	8.1		
Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a terceros			
Loreal Capilar		960.423	2.118.293
Dermo expertise		232.776	154.146
Garnier		154.330	310.768
Loreal maquillaje		94.456	108.331
Maybelline		517.925	385.363
Loreal profesional		337.633	307.461
Redken		136.749	124.492
Kerastase		112.617	93.130
Maletti		9.992	-
Jolie		141.823	59.095
Vogue		117.871	115.694
Simonds		115.506	103.996
Quanto		22.906	31.439
Mush CCI		63.168	-
Mush CCR		56.686	-
Mercaderías en tránsito		113.086	-
Total		3.187.947	3.912.208

(Ver página siguiente)

(Continuación - NOTA 8 - Inventarios)

8.1 Los movimientos de Inventarios fueron como sigue:

	Loreal Capilar	Dermo expertise	Garnier	Loreal maquillaje	Maybelline	Loreal profesional	Redken	Kerastase	Maletti	Jolie	Vogue	Simonds	Quanto	Mush CCI	Mush CCR	Mercaderías en tránsito	Total USD\$
Costo o valuación																	
Saldo al 01 de enero de 2013	1.089.660	149.699	123.443	94.139	384.746	325.017	156.272	132.528	-	62.835	118.365	124.210	32.208	-	-	-	2.793.122
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.150.938	4.150.938
Importaciones	8.622.192	1.120.952	1.006.427	473.141	1.990.897	1.106.215	436.668	507.502	-	208.277	317.202	334.230	-	-	-	-	16.123.703
Compras locales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	887	4.048	-	322.300	-	-	-	327.235
Transferencia	-	1.415	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.415)	407	-	-	(3.735.142)	(3.734.735)
Ventas	(8.037.154)	(1.158.872)	(910.589)	(488.747)	(2.091.530)	(1.136.125)	(479.214)	(566.911)	-	(225.531)	(336.487)	(373.275)	(299.689)	-	-	-	(16.104.124)
Regularización	2.550	(630)	2.761	(3.859)	2.281	74	(658)	(9)	-	(1.707)	(158)	(1.332)	(740)	-	-	-	(1.427)
Devolución	367.460	62.490	57.457	36.489	134.721	100.616	14.793	24.292	-	15.021	14.593	18.284	4.673	-	-	-	850.889
Ajustes	73.585	(20.908)	31.269	(2.832)	(35.752)	(88.336)	(3.369)	(4.272)	-	(687)	(1.869)	3.294	(27.720)	-	-	(415.796)	(493.393)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2.118.293	154.146	310.768	108.331	385.363	307.461	124.492	93.130	-	59.095	115.694	103.996	31.439	-	-	-	3.912.208
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.330.149	3.330.149
Importaciones	5.873.594	1.135.003	368.741	354.686	2.433.972	879.788	371.336	497.141	9.971	577.958	388.628	289.919	61.676	-	-	-	13.242.413
Compras locales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.395	-	-	114.374	155.037	85.272	-	356.078
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.922.681)	(2.922.681)
Ventas	(7.479.418)	(1.117.084)	(553.497)	(401.135)	(2.380.615)	(939.854)	(385.214)	(515.099)	-	(502.754)	(391.680)	(332.048)	(154.977)	(113.238)	(47.468)	-	(15.314.081)
Regularización	(1.998)	311	52	437	1.906	1.164	1	(7)	-	(560)	(147)	914	1.049	358	653	-	4.133
Devolución	542.647	76.032	47.595	52.472	127.817	110.563	28.828	37.384	-	22.748	18.171	56.623	3.897	-	-	-	1.124.777
Ajustes	(92.695)	(15.632)	(19.329)	(20.335)	(50.518)	(21.489)	(2.694)	68	21	(16.059)	(12.795)	(3.898)	(34.552)	21.011	18.229	(294.382)	(545.049)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	960.423	232.776	154.330	94.456	517.925	337.633	136.749	112.617	9.992	141.823	117.871	115.506	22.906	63.168	56.686	113.086	3.187.947

CASA MOELLER MARTÍNEZ C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - NOTA 8 - Inventarios)

8.2 Los movimientos de la provisión por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario fueron como sigue:

	(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario
Provisión para inventarios	
Saldo al 01 de enero de 2013	-
Provisión Obsolescencia	(182.656)
Baja	<u>156.918</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(25.738)
Provisión Obsolescencia	142.532
Castigo	(146.926)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u><u>(30.132)</u></u>

NOTA 9. Servicios y otros pagos anticipados

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que realizó a Compañías de seguros proveedores y otros, su detalle a continuación:

		Diciembre 31 <u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Seguros pagados por anticipado		16.107	20.728
Anticipos a proveedores		12.062	46.996
Otros anticipos entregados	9.1	<u>197.629</u>	<u>182.871</u>
Total		<u><u>225.798</u></u>	<u><u>250.595</u></u>

9.1 La Compañía se encuentra en el proceso de implementación del nuevo sistema contable "SAP Business One" por lo cual entregó un anticipo de USD\$ 116.626, la diferencia corresponde a varios anticipos entregados.

(Ver página siguiente)

NOTA 10. Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

		Diciembre 31 2014 (en USD \$)	2013
Activos por impuestos corrientes			
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)		304.858	81.114
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)		221.439	218.501
Total		<u>526.297</u>	<u>299.615</u>
Pasivos por impuestos corrientes			
Con la Administración Tributaria			
Impuesto a la salida de divisas		118.315	145.004
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones		251.025	291.350
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar		36.724	23.325
Subtotal		<u>406.064</u>	<u>459.679</u>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	10.1 10.2	549.984	365.950
Total		<u>956.048</u>	<u>825.629</u>

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

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

		Diciembre 31 2014 (en USD \$)	2013
Utilidad del Ejercicio		2.656.584	1.323.151
Menos: 15% participación trabajadores		(398.488)	(198.473)
		2.258.096	1.124.678
Partidas Conciliatorias:			
Más: Gastos no deducibles locales		232.237	585.695
Más: Gastos no deducibles del exterior		9.594	-
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		-	(46.966)
Utilidad Gravable		<u>2.499.927</u>	<u>1.663.407</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados		<u>549.984</u>	<u>365.950</u>
Pago impuesto a la renta			
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	10.4	(172.437)	(143.554)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado		377.547	222.396
Crédito Tributario generado por anticipo			
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago		172.437	143.554
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		(221.439)	(218.501)
Impuesto a la renta por pagar o saldo a favor del contribuyente		328.545	147.449

(Continuación - NOTA 10 - Impuestos)

10.3 Determinaciones: La Compañía registra actualmente una provisión por el valor de USD\$ 492.255 (USD \$ 492.255 año 2013) correspondiente a obligaciones "pendientes" con el Servicio de Rentas Internas. En base al siguiente detalle:

	Obligación No.	Fecha de emisión	Fecha de exigib.	Monto capital	Monto a la fecha	Impuesto	Período Fiscal	Fecha Decla.
Acta determinación	1720070100017	07-mar-07	29-abr-03	227.255	541.594	Renta Sociedades	2002	07-mar-07

10.4 A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

10.5 A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2012 al 2014.

NOTA 11. Propiedades, planta y equipo

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

		Diciembre 31		
		2014	2013	
		(en USD \$)		
Costo o valuación		840.853	261.112	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	11.1	<u>(100.777)</u>	<u>(83.974)</u>	
Total USD\$		<u><u>740.076</u></u>	<u><u>177.138</u></u>	
Clasificación:	11.1			Porcentajes de depreciación
Terrenos		480.000	-	
Instalaciones		9.225	-	10%
Muebles y enseres		74.566	38.268	10%
Equipo de computación		109.566	85.206	33%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		<u>167.496</u>	<u>137.638</u>	20%
Total		840.853	261.112	

(Ver página siguiente)

(Continuación - NOTA 11 - Propiedad Planta y Equipo)

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

	Terrenos	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	TOTAL USD\$
Costo o valuación						
Saldo al 01 de enero de 2013	-	-	37.918	52.884	137.638	228.440
Adiciones	-	-	350	37.108	-	37.458
Baja	-	-	-	(4.786)	-	(4.786)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	38.268	85.206	137.638	261.112
Adiciones	480.000	12.271	58.250	31.879	67.848	650.248
Ventas	-	-	-	(4.120)	(37.990)	(42.110)
Ajuste	-	(3.046)	(12.510)	(2.039)	-	(17.595)
Baja	-	-	(9.442)	(1.360)	-	(10.802)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>480.000</u>	<u>9.225</u>	<u>74.566</u>	<u>109.566</u>	<u>167.496</u>	<u>840.853</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 01 de enero de 2013	-	-	(16.054)	(23.772)	(20.025)	(59.851)
Depreciación	-	-	(3.492)	(14.156)	(9.969)	(27.617)
Baja	-	-	-	3.494	-	3.494
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	(19.546)	(34.434)	(29.994)	(83.974)
Ventas	-	-	-	526	9.642	10.168
Depreciación	-	(4.928)	(6.516)	(18.063)	(10.555)	(40.062)
Ajuste	-	3.046	(82)	2.039	-	5.003
Baja	-	-	7.443	645	-	8.088
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>(1.882)</u>	<u>(18.701)</u>	<u>(49.287)</u>	<u>(30.907)</u>	<u>(100.777)</u>

11.2 Las propiedades, planta y equipo se encuentran entregadas en garantía (Ver nota 14.2).

CASA MOELLER MARTÍNEZ C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 12. Otros activos no corrientes

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Inversiones asociadas	12.1	4.181	4.181
Otros activos no corrientes			
Registros sanitarios	12.2	269.419	195.225
Otros		<u>16.316</u>	<u>16.316</u>
Total		<u><u>289.916</u></u>	<u><u>215.722</u></u>

12.1 Al 31 de diciembre del 2014, el valor al costo histórico de la participación en "Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.", es de USD\$ 4.181, el cual corresponde al 40.68% de participación accionaria.

Los estados financieros de "Casa Moeller Martínez C. A." por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, no se presentan consolidados con su Compañía asociada en la cual posee una participación accionaria de 40,68% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.

12.2 Se registran los permisos sanitarios otorgados por el Instituto Nacional de Higiene, para poder comercializar los productos de belleza, cosmetología, limpieza y afines.

NOTA 13. Cuentas y documentos por pagar; y provisiones

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

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar			
Locales	13.1	318.593	919.631
Del exterior	13.1	<u>247.466</u>	<u>395.158</u>
Subtotal		<u>566.059</u>	<u>1.314.789</u>
Provisiones			
Locales		<u>30.000</u>	<u>-</u>
Subtotal		<u>30.000</u>	<u>-</u>
Total		<u><u>596.059</u></u>	<u><u>1.314.789</u></u>
Pasivo no corriente			
Otras provisiones	Nota 10.3	<u>492.255</u>	<u>492.255</u>
Total		<u><u>492.255</u></u>	<u><u>492.255</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - NOTA 13 - Cuentas y documentos por pagar; y provisiones)

13.1 Un detalle de las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Locales			
Publicidad y propaganda		55.270	521.978
Adipharm		56.526	65.988
Gastos de importación		44.725	2.292
Honorarios y Servicios		30.567	49.247
Seguros		4.220	7.692
Otros		<u>127.285</u>	<u>272.434</u>
	Subtotal	318.593	919.631
Del exterior			
Vogue		77.055	40.240
Laboratorios Durandin		51.212	56.683
Loreal Panamá		<u>119.199</u>	<u>298.235</u>
	Subtotal	247.466	395.158
	Total	<u>566.059</u>	<u>1.314.789</u>

NOTA 14. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la deuda a corto y largo plazo se conformaba de la siguiente manera:

		Diciembre 31			Año 2013
		Año 2014			
		(en USD \$)			
		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total USD</u>	<u>Corto plazo</u>
Banco Pichincha C. A.	14.1	350.000	-	350.000	350.000
Banco de Guayaquil	14.1	684.643	-	684.643	600.000
Banco Produbanco	14.1	1.519.072	35.767	1.554.839	1.026.873
Banco Bolivariano	14.1	530.000	-	530.000	175.000
Banco Promerica	14.1	78.496	-	78.496	34.390
Tarjeta de crédito		541	-	541	69
Intereses financieros		<u>8.835</u>	<u>-</u>	<u>8.835</u>	<u>33.019</u>
Subtotal		3.171.587	35.767	3.207.354	2.219.351
Obligaciones financieras del exterior					
Banco Bolivariano Panamá	14.1	166.667	-	166.667	283.333
Tarjeta de crédito		14.390	-	14.390	5.634
Intereses financieros		<u>556</u>	<u>-</u>	<u>556</u>	<u>1.170</u>
Subtotal		181.613	-	181.613	290.137
Total		<u><u>3.353.200</u></u>	<u><u>35.767</u></u>	<u><u>3.388.967</u></u>	<u><u>2.509.488</u></u>

(Ver página siguiente)

(Continuación - NOTA 14 - Obligaciones con instituciones financieras)

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

<u>Banco</u>	Diciembre 31 Año 2013					
	<u>Monto en USD</u> \$	<u>Fecha de</u> <u>emisión</u>	<u>Fecha de</u> <u>vencimiento</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>Saldo en USD\$</u> <u>31-dic-2013</u>
Banco Pichincha C. A.	350.000	06-sep-13	04-ene-14	120		350.000
					Total	350.000
Banco de Guayaquil	600.000	26-jul-13	22-ene-14	180	9,12%	600.000
					Total	600.000
Banco Produbanco	1.500.000	05-ago-13	31-jul-04	33.232	8,95%	1.014.753
Banco Produbanco	34.293	15-ago-12	05-ago-14	720	8,95%	12.120
					Total	1.026.873
Banco Bolivariano	300.000	05-jul-13	04-jul-14	364	9,63%	175.000
					Total	175.000
Banco Promerica	395.000	22-ene-13	27-ene-14	370	9,76%	34.390
					Total	34.390
Banco Bolivariano Panamá	200.000	05-jul-13	14-jul-14	374	0,00%	116.666
Banco Bolivariano Panamá	200.000	10-oct-13	20-oct-14	375	0,00%	166.667
					Total	283.333

<u>Banco</u>	Diciembre 31 Año 2014					
	<u>Monto en USD</u> \$	<u>Fecha de</u> <u>emisión</u>	<u>Fecha de</u> <u>vencimiento</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>Saldo en USD\$</u> <u>31-dic-2014</u>
Banco Pichincha C. A.	350.000	08-dic-14	05-jun-15	179		350.000
					Total	350.000
Banco de Guayaquil	300.000	11-sep-14	20-sep-15	374	10,58%	228.418
Banco de Guayaquil	600.000	16-sep-14	20-sep-15	369	10,58%	456.225
					Total	684.643
Banco Produbanco	60.792	08-ago-14	24-ene-17	900	9,33%	54.839
Banco Produbanco	1.500.000	19-dic-14	14-dic-15	360	9,33%	1.500.000
					Total	1.554.839
Banco Bolivariano	490.000	25-abr-14	24-abr-15	364	10,21%	163.333
Banco Bolivariano	400.000	14-nov-14	13-nov-15	364	10,21%	366.667
					Total	530.000
Banco Promerica	450.000	20-ene-14	18-feb-15	394	10,21%	78.496
					Total	78.496
Banco Bolivariano Panamá	200.000	13-nov-14	20-may-15	188	7,76%	166.667
					Total	166.667

(Continuación - NOTA 14 - Obligaciones con instituciones financieras)

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

Banco	Diciembre 31 Año 2014	
	Tipo de garantía	Bien prendado
Banco Pichincha C. A.	Sobre firmas	Ninguno
Banco de Guayaquil	Prendaria	Mercadería
Banco Produbanco - Promerica	Prendaria	Mercadería - Vehículo
Banco Bolivariano	Prendaria	Mercadería

14.3 De acuerdo al contrato firmado, el fiduciario percibirá de manera directa de parte del Constituyente los flujos que por concepto de facturación se emitan a la orden de la Corporación Favorita C.A.; Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A FARCOMED con el objeto de destinarlos a la cancelación de las obligaciones que mantiene la compañía CASA MOELLER MARTINEZ C.A. con el Banco Produbanco (Ver Nota 7.1).

NOTA 15. Emisión de obligaciones

Un resumen de la emisión de obligaciones es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Porción corriente de obligaciones emitidas		
Emisión de obligaciones	1.085.400	1.448.729
Obligaciones emitidas	<u>923.188</u>	<u>1.800.000</u>
Total	<u><u>2.008.588</u></u>	<u><u>3.248.729</u></u>

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

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

(Continuación - NOTA 15 - Emisión de obligaciones)

La segunda Emisión de Obligaciones de "CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.", fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 18 de julio de 2013, bajo Resolución No. Q.IMV.2013.3615, e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 24 de julio de 2013. La autorización de oferta pública fue publicada según Resolución No. Q.IMV.2013.3615 emitida por la Superintendencia de Compañías con vigencia de nueve (9) meses calendario, siendo su fecha de vencimiento el 18 de abril de 2014; sin embargo, la colocación del cien por ciento (100%) de los valores se realizó antes del plazo establecido, siendo que la fecha inicial de colocación de los títulos valores fue el 31 de julio de 2013, concluyendo la misma el 30 de septiembre de 2013.

El 31 de julio de 2013, la Compañía emitió obligaciones por un valor de USD\$ 2.500.000 por un plazo de 1,080 días a una tasa de interés fija del 8,00%; la amortización y pago del interés es trimestral, amortización de capital es de USD\$ 200.000 a los 90, 180, 270, 360, 450, 540, 630 y 720 días, USD\$ 225.000 a los 810, 900, 990 y 1080 días, respectivamente. Las características de los títulos son de Serie "A" clase "1", el valor por título es de USD\$ 1.000 y el número de títulos que se emitieron es de dos mil quinientos (2.500). Las obligaciones representan préstamos respaldados por una garantía general la cual comprende la totalidad de los activos no gravados del emisor que no estén afectados por una garantía específica de conformidad con las normas que para el efecto determine el Consejo Nacional de Valores (CNV), en los términos establecidos en el artículo 162 de la Ley de Mercados de Valores y demás normas pertinentes.

La tercera Emisión de Obligaciones de "CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.", fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 05 de septiembre de 2014, bajo Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2014.3279, e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 16 de septiembre de 2014. La autorización de oferta pública fue publicada según Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2014.3279 emitida por la Superintendencia de Compañías con vigencia de nueve (9) meses calendario, siendo su fecha de vencimiento el 05 de junio de 2015; sin embargo, la colocación se realizó en un dieciocho por ciento (18%) de los valores.

El 30 de septiembre de 2014, la Compañía emitió obligaciones por un valor de USD\$ 2.000.000 por un plazo de 1.440 días a una tasa de interés fija del 8,00%; la amortización y pago del interés es trimestral, la amortización y pago de capital es trimestral en pagos de USD\$ 125.000. Las características de los títulos son de Clase "A" serie "1", el valor por título es de USD\$ 1.000 y el número de títulos que se emitieron es de dos mil quinientos (2.000). Las obligaciones representan préstamos respaldados por una garantía general la cual comprende la totalidad de los activos no gravados del emisor que no estén afectados por una garantía específica de conformidad con las normas que para el efecto determine el Consejo Nacional de Valores (CNV), en los términos establecidos en el artículo 162 de la Ley de Mercados de Valores y demás normas pertinentes.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el "Informe especial de los auditores independientes sobre el cumplimiento de obligaciones establecidas en la Resolución CNV008-2006 del Consejo Nacional de Valores e información suplementaria en relación con la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014".

CASA MOELLER MARTÍNEZ C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 16. Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Otras obligaciones corrientes			
Servicio con el I.E.S.S.	16.1	52.286	38.251
Por beneficios de ley a empleados	16.2	32.039	25.879
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	16.3	398.488	198.473
Total		<u>482.813</u>	<u>262.603</u>
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	16.4	426.550	395.135
Otros beneficios no corrientes para empleados			
Desahucio	16.5	<u>89.080</u>	<u>80.942</u>
Total		<u>515.630</u>	<u>476.077</u>
Total Beneficios Sociales		<u><u>998.443</u></u>	<u><u>738.680</u></u>

16.1 Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano corresponde a:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Servicio con el I.E.S.S.			
Aporte I.E.S.S. Patronal		20.561	14.477
Aporte I.E.S.S. Personal		16.464	11.141
Fondo de reserva		3.794	4.322
Préstamos I.E.S.S.		<u>11.467</u>	<u>8.311</u>
Total		<u><u>52.286</u></u>	<u><u>38.251</u></u>

16.2 Un resumen por beneficios de ley a empleados es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Por beneficios de ley a empleados			
Décimo tercero sueldo		13.578	9.861
Décimo cuarto sueldo		<u>18.461</u>	<u>16.018</u>
Total		<u><u>32.039</u></u>	<u><u>25.879</u></u>

16.3 De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
SalDOS al comienzo del año		198.473	202.882
Provisión del año		398.488	198.473
Pagos efectuados		<u>(198.473)</u>	<u>(202.882)</u>
Total		<u><u>398.488</u></u>	<u><u>198.473</u></u>

(Continuación - NOTA 16 - Obligaciones por beneficios definidos)

16.4 Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte (20) años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
NIC 19.120A (d)	Reservas acumuladas registradas	395.135	354.553
	Costo laboral por servicio	35.891	32.042
	Costo financiero intereses	25.847	23.154
	Pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros	12.685	-
	Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	10.566	9.430
	Beneficios pagados	(41.639)	(10.081)
	Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11.935)	(13.963)
	Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>426.550</u>	<u>395.135</u>
	16.4.1		

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

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
NIC 19.120A (c)	SalDOS al inicio del año	395.135	354.553
	Costo neto del período ene / dic	-	41.233
	Pérdidas (ganancias) reconocidas con cargo al patrimonio	-	9.430
	Reservas deducibles a la fecha	43.302	-
	Reservas no deducibles a la fecha	41.687	-
	Reversión de reservas	(53.574)	(10.081)
	SalDOS al fin del año	<u>426.550</u>	<u>395.135</u>

16.5 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NIC 19.120A (d)

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

(Continuación - NOTA 16 - Obligaciones por beneficios definidos)

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Reservas acumuladas registradas		80.942	70.320
Costo laboral por servicio		8.339	7.404
Costo financiero intereses		5.464	4.744
Pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros		2.245	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia		(6.806)	1.438
Beneficios pagados		<u>(1.104)</u>	<u>(2.964)</u>
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	16.5.1	<u>89.080</u>	<u>80.942</u>

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

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Saldo al inicio del año		80.942	70.320
Reservas deducibles por el año		<u>9.242</u>	<u>13.586</u>
Beneficios pagados		<u>(1.104)</u>	<u>(2.964)</u>
Saldos al fin del año		<u>89.080</u>	<u>80.942</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento		6,54%	7,00%
Tasa de rendimiento de activos		N/A	N/A
Tasa de incremento salarial		3,00%	3,00%
Tasa de incrementos de pensiones		2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)		1180,00%	8,90%
Vida laboral promedio remanente		-	6,90
Tabla de inmortalidad e invalidez		TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continuación - NOTA 16 - Obligaciones por beneficios definidos)

La información demográfica comparativa usada para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nº de trabajadores activos al final del año	118	112
Nº de jubilados	N/A	N/A
Nº de salidas al final del periodo	24	17
Tiempo de servicios promedio de los trabajadores activos	4,59	4,38
Edad promedio de los trabajadores activos	34,22	40,52
Vida laboral promedio remanente	7,20	6,90
Ingreso mensual promedio activos	\$ 1.290	\$ 1.256
Pensión mensual promedio jubilados	N/A	N/A
Ingreso anual	\$ 2.028.401	\$ 1.477.279

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 17. Cuentas por cobrar y pagar relacionadas

Los movimientos con Compañías Relacionadas fueron como sigue:

	Crisol Comercial S. A.	Crisol Comercial Perú	Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	Mushcosmética	Accionistas	TOTAL USD\$
Documentos y cuentas por cobrar clientes						
Saldo al 01 de enero de 2013	10.661	-	-	-	-	10.661
Adiciones	-	-	-	134.322	-	134.322
Pagos	(10.661)	-	-	(1.111)	-	(11.772)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	133.211	-	133.211
Compra activos y pasivos	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	(133.211)	-	(133.211)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Pagos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas						
Saldo al 01 de enero de 2013	498.551	-	32.526	-	-	531.077
Adiciones	815.727	-	58.924	3.315	791.447	1.669.413
Revalorización	(667.923)	-	(33.502)	(3.315)	(715.334)	(1.420.074)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	646.355	-	57.948	-	76.113	780.416
Pagos	(950.895)	-	(40.130)	(20.641)	(786.089)	(1.797.755)
Pagos a nombre de terceros	1.750	9.197	-	-	666.962	677.909
Reembolso	5.683	-	-	4.723	51.312	61.718
Ajustes	204	-	-	-	-	204
Compras	5.670	-	-	30.729	-	36.399
Intereses	60.042	-	-	-	-	60.042
Préstamos	444.819	50.000	-	-	-	494.819
Publicidad	125.611	-	-	-	-	125.611
Varios	69.342	-	27.540	-	-	96.882
Venta	375	-	(27)	-	-	348
Saldo al 31 de diciembre de 2014	408.956	59.197	45.331	14.811	8.298	536.593
Dividendos por pagar						
Saldo al 01 de enero de 2013	-	-	-	-	61.562	61.562
Adiciones	-	-	-	-	588.804	588.804
Pagos	-	-	-	-	(650.366)	(650.366)
Reclasificaciones	-	-	-	-	250.000	250.000
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-	250.000	250.000
Dividendos 2013	-	-	-	-	624.235	624.235
Aumento de capital	-	-	-	-	(250.000)	(250.000)
Pagos	-	-	-	-	(623.846)	(623.846)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-	389	389
Cuentas por pagar diversas / relacionadas						
Saldo al 01 de enero de 2013	2.591	-	7.527	-	44.634	54.752
Prestamos	906.792	-	324.141	-	-	1.230.933
Pagos	(880.343)	-	(321.343)	-	(44.634)	(1.246.320)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	29.040	-	10.325	-	-	39.365
Ajuste	(1)	-	-	-	(44.230)	(44.231)
Compra de pasivos	65.204	-	-	-	-	65.204
Compras	380.163	-	-	-	-	380.163
Notas de crédito	(20.663)	-	-	-	-	(20.663)
Pago	(950.526)	-	(11.165)	-	-	(961.691)
Préstamos	427.597	-	-	-	-	427.597
Publicidad	73.298	-	-	-	-	73.298
Reembolso	466	-	-	-	-	466
Transferencia	-	-	-	-	44.230	44.230
Varios	2.008	-	840	-	-	2.848
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6.586	-	-	-	-	6.586

NOTA 18. Otros pasivos financieros

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

NOTA 19. Patrimonio

19.1 Capital.- El capital social autorizado consiste de 637.460 acciones de USD \$ 1 de valor nominal unitario, se realizó una transferencia de acciones el 25 de septiembre del 2014

Cuadro de Integración de Capital

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Anterior</u> <u>2013</u>	<u>Traspaso</u>	<u>Capital Total</u> <u>2014</u> (en USD \$)	<u>Número de Acciones</u> <u>2014</u>	<u>Participación accionaria</u> <u>2014</u> %
Ava Products Corp.	335.420	-	335.420	-	0,00%
María del Carmen Moeller Flores	301.655	-	301.655	301.655	47,32%
Hans Spatz Moeller (Herederos)	385	-	385	385	0,06%
Willy Hernan Moeller Flores	-	335.420	335.420	335.420	52,62%
Total USD \$	<u>637.460</u>	<u>-</u>	<u>637.460</u>	<u>637.460</u>	<u>100,00%</u>

19.2 Un detalle de las reservas es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013(en USD \$)</u>
Reserva legal	19.2.1	345.439	345.439
Reservas facultativa y estatutaria		200.000	-
Total		<u>545.439</u>	<u>345.439</u>

19.2.1 Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no ésta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.3 Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Ganancias acumuladas		350.000	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		4.159	4.159
Reserva de Capital		210.671	410.671
Total		<u>564.830</u>	<u>414.830</u>

NOTA 20. Ingresos

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la venta de productos cosméticos, nacionales e importados, destinados al cuidado capilar, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Ingresos de actividades ordinarias			
Venta de bienes	20.1	(24.946.477)	(25.452.234)
(-) Descuento en ventas		69.424	274.026
(-) Devoluciones en ventas		1.749.881	1.462.489
	Total	<u>(23.127.172)</u>	<u>(23.715.719)</u>
Otros ingresos			
Intereses financieros		(62.850)	(56.941)
Otras rentas		<u>(222.355)</u>	<u>(173.916)</u>
	Total	<u>(285.205)</u>	<u>(230.857)</u>

20.1 Un resumen de los ingresos por ventas de bienes de la Compañía por su naturaleza es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Loreal Capilar	(11.176.718)	(11.980.308)	
Dermo expertise	(1.917.301)	(1.973.831)	
Garnier	(805.242)	(1.269.700)	
Loreal maquillaje	(693.848)	(764.395)	
Maybelline	(4.046.727)	(3.365.478)	
Loreal profesional	(1.597.663)	(1.818.733)	
Redken	(653.448)	(771.287)	
Kerastase	(880.271)	(935.625)	
Jolie	(1.108.938)	(601.696)	
Vogue	(954.552)	(999.595)	
Simonds	(625.688)	(598.623)	
Quanto	(223.458)	(372.963)	
Mush CCI	(187.711)	-	
Mush CCR	(74.912)	-	
Total		<u>(24.946.477)</u>	<u>(25.452.234)</u>

NOTA 21. Costos y gastos

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

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Costo de ventas y producción	21.1	14.167.438	15.172.870
Gastos de venta	21.2	3.988.848	4.918.427
Gastos de administración	21.3	2.044.092	1.861.284
Gastos financieros	21.4	506.726	546.513
Otros gastos		30.000	113.462
Total		<u>20.737.104</u>	<u>22.612.556</u>

(Continuación - NOTA 21 - Costos y gastos)

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

	Diciembre 31 <u>2014</u> (en USD \$)	<u>2013</u>
Materiales utilizados o productos vendidos		
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	3.912.207	2.793.122
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la Compañía	363.112	299.762
(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía	12.966.515	15.992.193
(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	(3.074.396)	(3.912.207)
Total	<u><u>14.167.438</u></u>	<u><u>15.172.870</u></u>

21.2 Un resumen de "Gastos de venta" es como sigue:

	Diciembre 31 <u>2014</u> (en USD \$)	<u>2013</u>
Gastos de venta		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1.166.532	1.138.594
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	227.327	222.384
Beneficios sociales e indemnizaciones	155.154	156.959
Gasto planes de beneficios a empleados	27.638	21.401
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	1.177	35.958
Mantenimiento y reparaciones	27.442	31.928
Arrendamiento operativo	217.570	84.814
Promoción y publicidad	575.520	1.551.166
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	28.210	26.951
Transporte	521.392	510.302
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	6.014	6.237
Gastos de viaje	77.061	119.141
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	45.381	48.541
Depreciaciones:		
Propiedades, planta y equipo	5.566	-
Amortizaciones:		
Intangibles	55	-
Otros activos	5.130	-
Gasto deterioro:		
Otros activos	158.303	227.180
Otros gastos	743.376	736.871
Total	<u><u>3.988.848</u></u>	<u><u>4.918.427</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - NOTA 21 - Costos y gastos)

21.3 Un resumen de "Gastos administrativos" es como sigue:

	Diciembre 31 <u>2014</u> (en USD \$)	<u>2013</u>
Gastos de administración		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	462.041	332.672
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	84.486	56.670
Beneficios sociales e indemnizaciones	61.728	86.509
Gasto planes de beneficios a empleados		
Jubilación Patronal - Desahucio	8.912	10.643
Otros	11.226	16.095
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	801.037	648.526
Mantenimiento y reparaciones	44.934	31.027
Arrendamiento operativo	40.211	37.049
Combustibles	224	280
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	12.818	10.318
Transporte	2.641	2.476
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	52.923	5.806
Gastos de viaje	85.446	61.771
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	34.929	27.371
Impuestos, contribuciones y otros	81.228	91.961
Depreciaciones:		
Propiedades, planta y equipo	29.404	27.614
Gasto deterioro:		
Propiedades, planta y equipo	-	-
Inventarios	6.952	1.295
Cuentas por cobrar	-	51.106
Otros gastos	216.408	362.095
Total	<u>2.044.092</u>	<u>1.861.284</u>

21.4 Un resumen de "Gastos financieros" es como sigue:

	Diciembre 31 <u>2014</u> (en USD \$)	<u>2013</u>
Gastos financieros		
Intereses	441.845	253.502
Comisiones	20.939	-
Diferencia en cambio	-	1.800
Otros gastos financieros	43.942	291.211
Total	<u>506.726</u>	<u>546.513</u>

NOTA 22 - Legislación tributaria - Precios de transferencia

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

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, es la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables y para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones; y que la falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América.

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No. 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se menciona: Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD \$ 1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

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

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

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

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

(Continuación - NOTA 22 - legislación Tributaria - Precios de transferencia)

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

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

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

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 23. Compromisos

(a) Acuerdo comercial 2014, L'Oréal Panamá - Casa Moeller Martinez C. A.

A partir del año 2014 la compañía suscribió un acuerdo comercial con L'Oreal Panamá por concepto de:

- Objetivos de compras en valor ("primaries/ sell in"): USD\$ 7'702.493, es decir un objetivo de decrecimiento del -17% con respecto al año 2013.
- Objetivos de compras en volumen ("primaries/ sell in"): 2'790.450 unidades, es decir un objetivo de decrecimiento del -35% con respecto al año 2013.
- Objetivos de ventas en volumen ("primaries/ sell out"): 3'750.299 unidades, es decir un objetivo de decrecimiento del -11% con respecto al año 2013.

(b) Contrato de venta de facturas a Banco de Guayaquil.

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

(Continuación - NOTA 23 - Compromisos)

(c) Contrato de compra venta de cartera con Innovación Liquida Lisova S.A.

El 31 de enero de 2014 la compañía suscribió un "Contrato de compra de cartera" con "Innovación Liquida Lisova S.A.", con el objetivo de documentos de obligación, en los que sea beneficiario "Casa Moeller Martínez C.A." suscritos por "Corporación el Rosado" y que previo análisis sean aceptados por la compradora, el monto tal de la venta es de USD\$ 116.786.

NOTA 24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 25. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Willy Hermann Moeller F.
Representante Legal



Silvia Flores
Contadora General