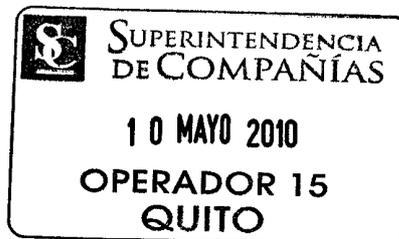




CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2009





CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto utilizado por actividades de operación
- Notas a los estados financieros





Informe de Auditoría Independiente

Señores
Accionistas
CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.



Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2009, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2009, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**, requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
17 de marzo del 2010

Dr. Juan Quiña - Socio
CPA. N. 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	2008	2009	PASIVOS CORRIENTES	2008	2009
Caja y bancos (Nota 6)	41.581	114.024	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 13)	395.696	166.667
Inversiones corto plazo (Nota 7)		124.000	Documentos y cuentas por pagar:	2.494.898	2.536.227
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)	2.934.457	2.969.977	Proveedores (Nota 14)	935.336	784.329
Clientes	2.596.197	2.449.963	Otras cuentas por pagar (Nota 15)	1.411.455	1.105.433
Provisión cuentas incobrables	-43.258	-25.535	Impuestos por pagar (Nota 16)	148.107	171.310
Impuestos anticipados	159.287	238.494	Impuesto a la Renta y Part. Trabajadores	-	475.155
Otras cuentas por cobrar	222.231	307.055	Provisiones por pagar	41.145	18.882
Inventarios (Nota 9)	1.996.351	1.767.104	Beneficios sociales (Nota 17)	41.145	18.882
Total activo corriente	4.972.389	4.975.105	Total pasivo corriente	3.931.739	2.721.776
Activo fijo neto (Nota 10)	88.569	59.396	PASIVOS A LARGO PLAZO		
Propiedad, planta y equipo	167.589	109.669	Pasivo largo plazo (Nota 18)	371.993	375.774
Depreciación acumulada	-79.020	-50.273	TOTAL PASIVOS	3.303.732	3.097.550
Activo Diferido (Nota 11)	721.283	-	PATRIMONIO		
Gastos diferidos	1.228.185	-	Capital social (Nota 19)	637.460	637.460
Amortización	-506.902	-	Reserva legal (Nota 20)	345.439	345.439
Inversiones permanentes (Nota 12)	38.810	35.792	Reserva de capital (Nota 21)	210.671	210.671
			Utilidad del ejercicio	1.323.749	779.173
TOTAL ACTIVOS	5.821.051	5.070.293	TOTAL PATRIMONIO	2.517.319	1.972.743
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.821.051	5.070.293

SUPERINTENDENCIA
 DE COMPANIAS
 OPERADOR 15
 QUITO
 10 MAYO 2010

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

INGRESOS OPERACIONALES	2008	2009
Ventas Netas	12.158.080	11.952.299
Costo de ventas	<u>-5.098.143</u>	<u>-5.493.739</u>
Utilidad bruta en ventas	7.059.937	6.458.560
GASTOS OPERATIVOS	<u>-5.745.782</u>	<u>-5.225.366</u>
Gastos de venta	-4.408.154	-3.807.178
Gastos de administración	-1.093.654	-1.170.251
Gastos financieros	-243.974	-247.937
Utilidad en operación	<u>1.314.155</u>	<u>1.233.194</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS	9.594	21.134
Otros ingresos	9.594	24.583
Otros Gastos	-	-3.449
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1.323.749</u>	<u>1.254.328</u>
15% Participación trabajadores	207.964	198.951
25% Impuesto a la renta	280.463	276.204
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>835.322</u>	<u>779.173</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	637.460	345.439	210.671	701.355	1.894.925
Pago de dividendos				-701.355	-701.355
Utilidad del ejercicio 2008				1.323.749	1.323.749
Saldo al 31 de diciembre del 2008	637.460	345.439	210.671	1.323.749	2.517.319
Pago participación trab. e Impuesto a la renta 2008				-488.427	-488.427
Pago de dividendos				-835.322	-835.322
Utilidad del ejercicio 2009				1.254.328	1.254.328
Provisión participación trab. e Impuesto a la renta 2009				-475.155	-475.155
Saldo al 31 de diciembre del 2009	637.460	345.439	210.671	779.173	1.972.743

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	11.548.493	12.057.771
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-10.729.844	-10.046.035
Otros Ingresos	9.594	17.506
Impuesto a la renta pagado	-256.525	-280.463
15% Participación trabajadores	-181.076	-207.964
Gasto por intereses	-243.974	-247.937
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	146.668	1.292.878
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-27.676	-32.085
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-27.676	-32.085
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos pagados	-966.213	-549.029
Préstamos recibidos	1.580.084	320.000
Dividendos pagados	-701.355	-835.321
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (utilizado) por actividades de financiamiento	-87.484	-1.064.350
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	31.508	196.443
Efectivo al comienzo del año	10.073	41.581
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>41.581</u>	<u>238.024</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Utilidad Neta	1.323.749	779.173
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	897.118	755.562
Provisión para cuentas incobrables	24.487	23.040
Provisión 15% participación trabajadores	-	198.951
Impuesto a la Renta	-	276.204
Baja de activos fijos y diferidos	33.268	-
Ajuste valor patrimonial proporcional	-7.444	3.018
Otros ingresos por venta de activos	-	-7.077
Provisión jubilación y desahucio	105.301	71.569
	<hr/>	<hr/>
Total	1.052.730	1.321.267
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	-609.586	105.472
(Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar	37.734	-43.458
Aumento (disminución) en inventarios	-152.050	229.246
Aumento otros activos y gastos anticipados	-892.279	-86.518
Disminución cuentas por pagar	-613.630	-1.012.304
	<hr/>	<hr/>
Total	-2.229.811	-807.562
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>146.668</u>	<u>1.292.878</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

Nota 1. - Identificación de la Compañía

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A., se constituyó mediante escritura pública el 20 de abril de 1963, aprobada por la Superintendencia de Compañías, protocolizada el 28 de mayo de 1963 e inscrita en el registro mercantil el 15 de mayo del mismo año.

La Compañía tiene una duración de 50 años, plazo que puede ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas.

Nota 2. - Objeto Social

La Compañía tiene como objeto social la realización de toda clase de actos o contratos mercantiles y civiles permitidos por las Leyes del Ecuador, especialmente la comercialización de artículos nacionales e importados relacionados con el área de belleza, cosmetología, higiene, limpieza y afines.

Casa Moeller Martínez es representante exclusivo en Ecuador de productos L'oreal París.

Nota 3. - Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y a la Gerencia General, cuenta además con una Gerencia Financiera, el Área de Ventas se encuentra dividida en Gerencias por cada línea de productos: L'oreal Público, L'oreal Profesional, División Vogue, Hogar.

Nota 4. - Entorno Económico

A inicios del año 2009 la crisis financiera mundial afectaba los mercados, generando recesión económica en la mayoría de los países desarrollados y en vías de desarrollo, lo que ha generado reducción de la demanda, desempleo entre otros aspectos que en su conjunto afectan al volumen del comercio internacional.

La economía ecuatoriana no fue ajena a este suceso y sufrió el embate de la crisis a través de tres canales: disminución de exportaciones, disminución de las remesas que enviaban los migrantes y disminución del precio del petróleo.

Estos hechos aceleraron el deceso de la inversión privada, el decrecimiento de la producción, la fuga de capitales al exterior, el aumento de los costos empresariales, la disminución de posibilidades de financiamiento, el aumento del gasto público y el déficit fiscal generaron menor competitividad en las empresas y en el país lo que no permite iniciar un proceso de recuperación, por las altas tasas de interés que se mantiene en el sector financiero las cuales no son compatibles con el proceso de dolarización, agravada por las protestas de sectores sociales.



Por otro lado el año 2009 cerró con una inflación de 4.31% menos de la mitad del promedio que se registró en el año 2008, la reducción de la inflación es muestra de que los precios se estabilizaron. Mientras que la tasa de desempleo fue del 7,9% un leve repunte frente al año pasado que se ajustó a las metas previstas por el Gobierno Nacional.

Las perspectivas económicas para el año 2010 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda, incremento salarial y reformas tributarias y financieras) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevee un crecimiento económico de alrededor del 3% y se estima que se mantendrá una estabilidad en los precios.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

a) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

b) Inventarios

Los productos importados son valorados de acuerdo al precio de los proveedores del exterior más los costos de nacionalización.

c) Activos Fijos

Lo constituye muebles y enseres, vehículos y equipos de computación registrados al costo de adquisición, que se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las ganancias o pérdidas por retiros o venta de los activos se incluyen en los resultados de ejercicio. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

d) Activos diferidos

Constituyen los gastos de instalación, licencias de computación así como los gastos de promoción y publicidad de cada una de las líneas de productos de venta, que son registrados a su costo de adquisición.

Los activos se amortizan en 5 años excepto gasto de publicidad y promoción que se los realiza en un promedio de año y medio. Las amortizaciones se registran en los resultados del ejercicio.

Durante el año 2009 los activos diferidos fueron registrados en su totalidad a los costos y gastos de la Compañía.



e) Inversiones permanentes

Corresponden a inversiones en acciones que la Compañía mantiene en Industrias Químicas Nobel.

f) Provisión para jubilación patronal y desahucio

Son provisionados de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente calificado.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos y es política de la Compañía realizar la provisión correspondiente.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario capítulo VIII artículo 37, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

La compañía provisionó el pago a una tarifa del 25%.

i) Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes (productos importados) son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

j) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.



Nota 6. - Caja y bancos

La composición al 31 de diciembre del 2008 y 2009, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Produbanco	13331	4.573	46.888
Banco del Pichincha Vta. Directa	3186802704	26.208	1.175
Banco Bolivariano	5005016405	6.028	705
Banco Territorial	201027521	1.046	-
Produbanco Vta. Directa	2005051841	120	430
Banco Proamérica	1017048241	3.106	4.929
Banco de Guayaquil	2891964-6		4.244
Banco Proamérica (Cuenta Óptima)	1017049019	-	25
Produbanco Internacional	31022367		55.128
Total Bancos		41.081	113.524
Cajas		500	500
Total Cajas y Bancos		41.581	114.024

Nota 7. - Inversiones

La composición al 31 de diciembre del 2008 y 2009, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>
Banco Bolivariano	50.000
Produbanco Inv.	74.000
Total Cajas y Bancos	124.000



Nota 8. – Documentos y Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, la composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Cientes	2.596.197	2.449.963
Provisión cuentas incobrables ^(a)	(43.258)	(25.535)
Impuestos anticipados	159.287	238.494
Otras cuentas por cobrar	222.231	307.055
Total	2.934.457	2.969.977

(a) La provisión cuentas incobrables se la determina de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Nota 9.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
L'oreal Público Gran Consumo	481.167	510.289
Dermo Expertise	181.245	142.775
Garnier	201.027	153.522
L'oreal Maquillaje	154.981	101.340
Maybelline Mercaderías	409.479	261.841
L'oreal P.P.	121.494	114.763
Redken	164.850	155.908
Kerastase	69.484	106.702
Maletti	-	64
Vogue	127.565	94.082
Vogue 2009	-	48.122
Hogar	85.059	39.750
Ilko 2009	-	37.946
Total	1.996.351	1.767.104

Nota 10.- Activos Fijo

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se detallan a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31/12/2008	%
Muebles y enseres	52.779	1.694	2.210	52.263	5.660	240	57.683	10
Vehículos	81.203	-	-	81.203	17.917	81.203	17.917	20
Equipos de computación	23.443	25.982	15.302	34.123	8.508	8.562	34.069	33
Total costo	157.425	27.676	17.512	167.589	32.085	90.005	109.669	
Depreciación acumulada	51.684	32.918	5.582	79.020	26.967	55.714	50.273	
Activo fijo Neto	105.741	-5.242	11.930	88.569	5.118	34.291	59.396	

El cargo por depreciación en el año 2008 fue de USD. 32.918 y en el 2009 es de USD. 26.967

Nota 11 .- Activos Diferidos

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2009
Gastos de instalación	33.788	-	50	33.738	-	33.738	-
Gastos licencias computación	-	4.535	2.976	1.559	-	1.559	-
Gastos de promoción y publicidad	937.628	978.570	723.310	1.192.888	7.311	1.200.199	-
Total activo diferido	971.416	983.105	726.336	1.228.185	7.311	1.235.496	-
Amortización acumulada	347.700	864.200	704.998	506.902	728.594	1.235.496	-
Activo diferido neto	623.716	118.905	21.338	721.283	-721.283	-	-



Nota 12. – Inversiones Permanentes

<u>Descripción</u>	<u>Capital</u>	<u>% participación accionaria Casa Moeller</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Nº acciones</u>	<u>Valor de cada acción</u>
Industrias Químicas Nobel	10.280	40,68%	4.182	10.455	0,40
<u>Valor patrimonial</u>					
<u>Descripción</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% acciones</u>			<u>Valor</u>
Industrias Químicas Nobel	87.984	40,68%			35.792

El saldo en libros al 31 de diciembre del 2009 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u>
Inversión Industrias Químicas Nobel	38.810
Registro inversión 2008	(3.308)
Registro inversión 2009	290
Total	<u>35.792</u>



Nota 13. – Préstamos y sobregiros bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2009 se resume de la siguiente manera:

Bancos	Operación	Tasa de interés	Interés	Capital 2009
Banco Bolivariano ^(b)	158564	9,63%	5.484	166.667
Total préstamos bancarios				166.667

^(b) Corresponde a un préstamo prendario, garantizado con un total de inventarios de USD. 350.014

Nota 14. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2008	2009
Proveedores nacionales ^(c)	547.064	236.638
Proveedores del exterior ^(d)	388.272	547.691
Total	935.336	784.329

^(c) La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

Descripción	2008	2009
Crédito garantizado Supermaxi	547.064	236.638
Total	547.064	236.638



(d) La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Vogue	93.343	59.278
Maletti	6.777	-
Virutex – Ilko Chile	21.336	-
Loreal Panamá	266.816	488.413
Total	388.272	547.691

Nota 15. - Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Varios acreedores	744.254	469.400
Derechos de licencia	164.677	42.195
Varios	55.406	81.609
Adipharm	74.266	48.033
Cuentas por liquidar	72.776	58.406
Gastos de importación	45.438	28.676
Pagos Pendientes	110.791	625
Publicidad	-	39.469
Honorarios – servicios	6.059	5.676
Pagos con American Express	-	82.005
Cuentas cartera pendientes	-	206.278
Otros	137.788	43.061
Total	1.411.455	1.105.433



Nota 16. – Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Impuesto al Valor Agregado	119.437	134.168
Retenciones en la Fuente y del IVA	20.560	26.312
Impuesto a la renta empleados	489	1.238
Retenciones pendientes	7.621	9.592
Total	148.107	171.310

Nota 17.- Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2008 el movimiento de las provisiones se resume así:

	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	3.786	2.919	20.774	27.479
Pagado	-67.798	-10.398	-45.440	-123.636
Provisión	71.642	18.784	46.876	137.302
Saldo al 31 de diciembre del 2008	7.630	11.305	22.210	41.145
Pagado	-92.293	-27.704	-71.323	-191.320
Provisión	92.198	27.746	49.113	169.057
Saldo al 31 de diciembre del 2009	7.535	11.347	-	18.882

Nota 18.- Jubilación patronal y bonificación desahucio

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	276.311	43.529	319.840
Pagado	-45.818	-7.330	-53.148
Provisión	87.047	18.254	105.301
Saldo al 31 de diciembre del 2008	317.540	54.453	371.993
Pagado	-51.652	-16.136	-67.788
Provisión	51.355	20.214	71.569
Saldo al 31 de diciembre del 2009	317.243	58.531	375.774



Nota 19. - Capital Social

Casa Moeller Martínez C.A. tiene un capital suscrito y pagado de US\$ 637.460, dividido en US\$ 637.460 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Nota 20.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para el aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2009 presenta un valor de USD. 345.439.

Nota 21. - Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC - 17. el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizado o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2009 presenta un valor de USD. 210.671.

Nota 22. - Impuesta a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Resultado del Ejercicio	1.323.749	1.254.328
15% Participación utilidades trabajadores	207.964	198.951
100% Otras rentas exentas	2.644	400
Subtotal	1.113.141	1.054.977
(+) Gastos no deducibles	63.185	72.091
(-) Deducciones	54.474	22.252
Utilidad tributable	1.121.852	1.104.816
25% Impuesto a la renta	280.463	276.204



Nota 23.- Transacciones con compañías relacionadas

Los términos y condiciones de las operaciones, en general son equiparables con otras transacciones realizadas con terceros.

Descripción	2008	2009
Documentos y cuentas por cobrar		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	40.875	67.262
Total	40.875	67.262

Nota 24.- Contratos

- **Laboratorio Cosméticos Vogue S.A.:**

La Compañía mantiene un contrato con Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A., en el cual se le otorga la distribución exclusiva de los productos "Jolie de Vogue Vitaliposone" y "Vogue", para garantizarlo Casa Moeller Martínez deberá implementar un sistema de mercadeo para el posicionamiento de los diferentes productos en el mercado ecuatoriano, a precios competitivos de acuerdo al posicionamiento de la línea.

El plazo de este contrato podrá ser renovado por periodos de dos años de mutuo acuerdo entre las partes, de no existir el deseo de terminación del mismo con anticipación de por lo menos 120 días.

- **L'OREAL:**

L'oreal ha otorgado a Casa Moeller Martínez la licencia exclusiva para explotar sus productos dentro del territorio ecuatoriano, la cual comprende lo siguiente:

El derecho de utilizar la tecnología, las marcas licenciadas así como los diseños y modelos para la fabricación de los productos; así como también el derecho exclusivo para importar, distribuir y vender los productos de "L'OREAL" en el Ecuador.

Casa Moeller Martínez deberá ser el único poseedor de la licencia y no podrá transferirla a un tercero de ninguna manera, ni subconcederla o subcontratarla, en todo o en parte sin el previo acuerdo de L'oreal, bajo pena de cancelación inmediata, esta licencia no autoriza a Casa Moeller Martínez a actuar como un agente de L'oreal ni a entablar cualquier compromiso en nombre de L'oreal.

El plazo de este contrato será renovado automáticamente por un año, salvo terminación por una de las partes, mediante carta certificada por lo menos con seis meses de anticipación a la fecha de su vencimiento o cualquiera de sus prórrogas.



Nota 25. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la Compañía han sido sujeto de revisión por el Servicio de Rentas Internas.

Nota 26. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de presentación de nuestro informe 18 de marzo del 2010 no ha existido otro evento que pueda tener incidencia en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

Nota 27. - Aplicación de las NIIF's

La Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" y las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA", por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, en base a éste, Casa Moeller Martínez deberá aplicarlas a partir del 1 de enero del 2011, cabe señalar que se estableció el año 2010 como período de transición; para tal efecto, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" a partir del ejercicio económico del año 2010.

Como parte del proceso de transición la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.