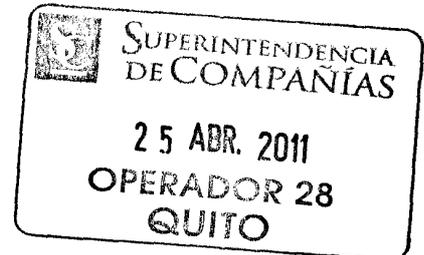


Informe de Auditoría Independiente

Señores

Accionistas

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.



Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CASA MOELLER C.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre de los ejercicios en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

1. *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

2. *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para

expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

3. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASA MOELLER C.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2010, 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.

4. *Énfasis de asunto*

De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), disposición mediante la cual **CASA MOELLER MARTINEZ C.A.** se ubicó en el segundo grupo de aplicación, siendo su año de transición el 2010 y el de aplicación el 2011.

Es nuestra responsabilidad informar sobre el cumplimiento de la presentación del plan de capacitación e implementación de NIIF's, así como la presentación de los estados financieros del 01 de enero del 2010 conciliados entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), información de presentación obligatoria ante la Superintendencia de Compañías hasta el 30 de septiembre del 2010.

De acuerdo a nuestra revisión de auditoría y hasta la fecha de emisión del presente informe **CASA MOELLER MARTINEZ C.A.** ha cumplido de manera oportuna con la elaboración del plan de capacitación e implementación de NIIF's, los balances conciliados entre NEC's y NIIF's al 01 de enero del 2010 se encuentra elaborados y estarán sujetos a aprobación por





parte de los accionistas de la compañía, de los efectos que origina este proceso de aplicación de NIIF's.

5. *Otras responsabilidades de informar*

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

Quito, Ecuador
9 de abril del 2010

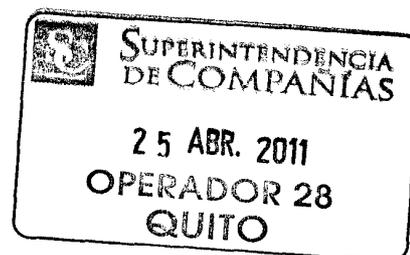


Dr. Hugo Bonilla - Socio

AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.

Registro Nacional de Auditores Externos

SC RNAE 548



CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
BALANCES GENERALES
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010

	ACTIVOS		PASIVOS	
	2009	2010	2009	2010
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES	
Caja y bancos (Nota 6)	114.023	800.846	Sobregiros y préstamos bancarios (Nota 12)	166.669 834.583
Inversiones (Nota 7)	124.000	210.000		
Documentos y cuentas por cobrar (Nota 8)	2.969.978	3.207.199	Documentos y cuentas por pagar:	2.536.227 2.531.217
Clientes	2.449.963	2.670.164	Proveedores (Nota 13)	784.329 1.015.664
Provisión cuentas incobrables	-25.535	-50.182	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	1.751.898 1.515.553
Crédito Tributario e impuestos anticipados	238.494	120.990		
Otras cuentas por cobrar	307.056	466.227	Provisiones por pagar	
			Beneficios sociales (Nota 15)	18.882 17.347
Inventarios: (Nota 9)	1.767.105	1.554.100	Total pasivo corriente	2.721.776 3.383.147
Inventarios	1.767.105	1.554.100		
Total activo corriente	4.975.106	5.772.145	PASIVOS A LARGO PLAZO	
			Pasivo largo plazo (Nota 16)	375.775 398.544
Activo fijo neto (Nota 10)	59.396	140.190	TOTAL PASIVOS	3.097.552 3.781.691
Costo Histórico	109.669	203.263	PATRIMONIO	
Depreciación acumulada de activos fijos	-50.274	-63.073	Capital social (Nota 17)	637.460 637.460
			Reserva legal y de capital (Nota 18)	556.110 556.110
Inversiones Financieras (Nota 11)	35.792	25.370	Aporte futura capitalización	0 0
			Resultados acumulados	0 0
			Utilidad del ejercicio	779.173 962.444
TOTAL ACTIVOS	5.070.293	5.937.705	TOTAL PATRIMONIO	1.972.743 2.156.014
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.070.293 5.937.705

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

	2009	2010
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	11.952.299	13.622.744
Costo de ventas	<u>-5.493.739</u>	<u>-8.018.121</u>
Utilidad bruta en ventas	6.458.560	5.604.623
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	-4.977.428	-3.871.592
Total gastos operativos	<u>-4.977.428</u>	<u>-3.871.592</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros ingresos	24.583	158.539
Gastos financieros	-247.937	-300.619
Otros gastos	-3.449,49	-10.421
Total otros ingresos y gastos	<u>-226.803</u>	<u>-152.502</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1.254.328	1.580.529
Participación trabajadores	-198.951	-237.079
Impuesto a la Renta	-276.204	-381.006
Utilidad del ejercicio	<u>779.173</u>	<u>962.444</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

CASO MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	637.460	345.439	210.671	1.323.749	2.517.319
Impuesto a la renta y participación trabajadores 2008				-488.427	-488.427
Pago de dividendos				-835.322	-835.322
Utilidad del ejercicio 2009				1.254.328	1.254.328
Provisión participación trabajadores e impuesto renta 2009				-475.155	-475.155
Saldo al 31 de diciembre del 2009	637.460	345.439	210.671	779.173	1.972.743
Pago de dividendos				-779.173	-779.173
utilidad del ejercicio				1.580.529	1.580.529
Provisión participación trabajadores e impuesto renta 2009				-618.085	-618.085
Saldo al 31 de diciembre del 2010	637.460	345.439	210.671	962.444	2.156.014

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)





**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

	2009	2010
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	12.057.771	13.402.543
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-10.046.035	-12.568.869
Efectivo recibido de otras actividades	-718.858	161.253
	<u>1.292.878</u>	<u>994.926</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	1.292.878	994.926
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-32.085	-110.847
	<u>-32.085</u>	<u>-110.847</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-32.085	-110.847
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Valores recibidos y cancelados a instituciones financieras	-229.029	667.917
Pago de dividendos a accionistas	-835.321	-779.173
	<u>-1.064.350</u>	<u>-111.257</u>
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento	-1.064.350	-111.257
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	196.443	772.823
Efectivo al comienzo del año	41.581	238.023
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>238.024</u>	<u>1.010.846</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
 CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE
 EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

	2009	2010
Utilidad del ejercicio	779.173	962.444
Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:		
15% Participación trabajadores	198.951	237.079
25% Impuestos a la renta	276.204	381.006
Gastos de depreciación y amortizaciones	755.562	27.340
Provisión para cuentas incobrables y obsolescencia inventarios	23.040	24.647
Ajuste valor patrimonial proporcional	3.018	
Otros ingresos por venta de activos	-7.077	
Provisión jubilación y desahucio	71.569	
Baja de activos		2.713
Total	1.321.267	672.785
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	105.472	-220.201
Disminución en otras cuentas por cobrar	-43.458	-159.171
Disminución en inventarios	229.246	213.004
Aumento gastos anticipados y otros activos	-86.518	127.926
Aumento cuentas por pagar	-1.012.304	-601.861
Total	-807.561	-640.303
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.292.879	994.926

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010

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

En el año 2010 la economía mundial dejó atrás la gran recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un rebote frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.



Al cerrar el año, el Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento de la economía ecuatoriana fue del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4%

La demanda global habría crecido 5.3%. La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Las importaciones crecieron en el 9% y las exportaciones crecieron solo el 3.1% en el 2010.

Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%, una fuerte recuperación. En 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando \$1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones.

El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió \$79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo por 2008. Los analistas tienden a pronunciarse porque el petróleo continuará al alza. El Centro Bernstein de investigación que acertó el precio del promedio del crudo para 2010, prevé que el crudo promediaría \$90 el barril en 2011.

La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.

En el tercer trimestre de 2010 el desempleo fue de 7.44%, una recuperación de 1.6 puntos porcentuales en relación a la situación a septiembre de 2009. En el transcurso de 2010 ha habido una recuperación frente a la situación de un año atrás.

Para el año 2011 el gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto está dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado intrínsecamente con nuevas reformas tributarias cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximos tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta, en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software, y los sectores estratégicos del Gobierno.



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 terrenos, muebles y enseres, vehículos y equipos de computación registrados al costo de adquisición, que se deprecian por el método de línea recta considerando los porcentajes máximos señalados en 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.

e) Inversiones permanentes

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



f) Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se registran 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 registró 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 2009 y 2010, se detalla a continuación:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>CUENTA</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
BANCOS		113.523	800.346
Banco Bolivariano	500-501640-5	705	9.895
Banco de Guayaquil	002891964-6	4.243	2.617
Banco Pichincha	3186802704	1.175	6.218
Produbanco	00000013331	46.888	341.064
Produbanco	02005051841	430	-47.321
Produbanco	12005542529		124.921
Produbank	0003102237	55.128	50.388
Banco Promerica	1017048241	4.929	12.539
Banco Bolivariano			300.000
Garantía			
Banco Promerica Optima		25	25
CAJAS		500	500
Fondo Rotativo Quito		300	300
Fondo Rotativo Guayaquil		200	200
TOTAL		114.023	800.846

Nota 7. - Inversiones

La composición al 31 de diciembre del 2009 y 2010, se detalla a continuación:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	50.000	
Produbanco	74.000	210.000
	<u>124.000</u>	<u>210.000</u>

Nota 8. – Documentos y Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010, la composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Cientes	2.449.963	2.670.164
Provisión cuentas incobrables (a)	(25.535)	(50.182)
Impuestos anticipados	238.494	120.990
Otras cuentas por cobrar	307.056	466.227
Total	<u>2.969.978</u>	<u>3.207.199</u>

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

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u>
Saldo 31/12/2009	25.535
Provisión ^(a)	24.647
Saldo 31/12/2010	<u>50.182</u>



Nota 9.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
L'oreal Público Gran Consumo	510.289	488.259
Dermo Expertise	142.775	120.862
Garnier	153.522	158.978
L'oreal Maquillaje	101.340	134.932
Maybelline Mercaderías	261.841	245.016
L'oreal P.P.	114.763	97.709
Redken	155.908	102.649
Kerastase	106.702	97.432
Jolie	-	53.829
Maletti	64	-
Vogue	94.082	
Vogue 2009	48.122	32.578
Hogar	39.750	21.856
Ilko 2009	37.946	
Total	<u>1.767.105</u>	<u>1.554.100</u>

Nota No. 10.- Activos fijos

El saldo de activos fijos de los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2010 es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2010
Muebles y Enseres	52.263	5.660	-240	57.683	12666	-1587	68.762
Equipo de computación	34.123	8.508	-8.562	34.069	21.521	-14.987	40.603
Vehículos	81.203	17.917	-81.203	17.918	76.660	-679	93.899
subtotal costo	167.589	32.085	-90.005	109.670	110.847	-17.253	203.264
Depreciación acumulada	79.020	26.967	-55.714	50.274	27.340	-14.541	63.073
Total activo fijo neto	88.569	5.118	-34.291	59.396	83.507	-2.712	140.190

Nota 11. – Inversiones Permanentes

El saldo en libros de esta cuenta al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Inversión I.Q. Nobel	35.792	25.370 (b)
TOTAL	<u><u>35.792</u></u>	<u><u>25.370</u></u>

<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	0,4
Valor patrimonial					
<u>Descripción</u>		<u>Patrimonio</u>		<u>% acciones</u>	<u>Valor</u>
Industrias Químicas Nobel		62.366		40,68%	25.370 (b)

Nota 12. – Préstamos y sobregiros bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2010 se resume de la siguiente manera:

Bancos	VALOR PRESTAMO	FECHA DE INICIO	PLAZO	Tasa de interés	SALDO AL 31-12-2010
Produbanco	20.000	16/12/2010	24 meses	8,95%	20.000
Banco Promerica	400.000	24/12/2010	90 días	9,84%	400.000
	300.000	17/9/2010	364 días	9,63%	225.000
Banco Bolivariano	220.000	17/9/2010	364 días	9,63%	165.000
	26.600	26/10/2010	731 días	9,63%	24.583
Total					834.583

Nota 13. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2009	2010
Proveedores nacionales ^(a)	236.638	974.957
Proveedores del exterior ^(b)	547.691	40.707
Total	784.329	1.015.664

(a) la composición de esta cuenta se presenta a continuación:

Descripción	2009	2010
Crédito garantizado Supermaxi	236.638	974.957
Total	236.638	974.957

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

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Vogue	59.278	37.102
Virutex-Ilko Chile	-	3.605
Loreal Panamá	488.413	-
Total	547.691	40.707

Nota 14. - Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Varios acreedores ^(a)	469.400	199.988
Derechos de licencia	42.195	-
Varios	81.609	87.568
Adipharm	48.033	52.986
Cuentas por liquidar	58.406	-
Gastos de importación	28.676	47.140
Pagos Pendientes	625	8.405
Honorarios – servicios	5.676	800
Impuestos por Pagar ^(b)	447.514	499.273
15% Utilidades empleados	198.951	237.080
Otros	370.813	382.313
Total	1.751.898	1.515.553

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

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Carmen Moeller-dividendos	158.110	51.693
V/A Carmen Moeller	57.185	-
Carmen Moeller	254.105	148.295
Total	<u>469.400</u>	<u>199.988</u>

(b) La composición de esta cuenta al 31 de diciembre se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta	276.204	381.006
Impuesto al Valor Agregado	134.323	84.666
Retenciones en la Fuente y del IVA	26.157	23.157
Impuesto a la renta empleados	1.238	3.042
Retenciones pendientes	9.592	7.402
Total	<u>447.514</u>	<u>499.273</u>

Nota 15.- Beneficios Sociales

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

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de Reserva	Total
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	0	18.882
Pagado	-93.125	-26.453	-	-119.578
Provisión	93.464	24.579	-	118.043
Saldo al 31 de diciembre del 2010	7.874	9.473		17.347

Nota 16.- Pasivo largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	317.243	58.531	375.775
Pagado	-30.960	-32.780	-63.740
Provisión	-49.960	36.549	86.509
Saldo al 31 de diciembre del 2010	336.243	62.300	398.544

Nota 17. - Capital Social

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

Nota 18.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades liquidadas 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 futuras o para el aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2010 presenta un valor de USD. 345.439.

Nota 19. - 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 2010 presenta un valor de USD. 210.671

Nota 20. - Impuesto a la renta

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

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Resultado del Ejercicio	1.254.328	1.580.530
15% Participación utilidades trabajadores	198.951	237.079
100% Otras rentas exentas	400	2.404
Subtotal	1.054.977	1.341.047
(+) Gastos no deducibles locales	72.011	211.291
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	20	
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	60,04	361
(-) Deducciones por trabajadores incapacitados	22.252	28.674
Utilidad gravable	1.104.816	1.524.024
25% Impuesto a la renta	276.204	381.006

Nota 21.- Transacciones con compañías relacionadas

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

Descripción	2009	2010
Documentos y cuentas por cobrar		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	67.262	77.118

Nota 22.- 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 períodos 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 23. - Eventos Subsecuentes

El 29 de diciembre del año 2010 la Asamblea Nacional pública en el suplemento del Registro Oficial N° 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e inversiones, cuya incidencia principal se presenta a partir del año 2011, los principales incentivos tributarios producidos como consecuencia de esto se menciona a continuación:

- La reducción gradual de tres puntos en el Impuesto a la Renta (IR),
- La exoneración hasta por cinco años del IR para inversiones nuevas,
- La exención del pago del Impuesto a la Salida de Capitales (ISC), exclusivamente para los créditos al exterior siempre que no sean de paraísos fiscales.
- La exoneración del pago del anticipo al Impuesto a la Renta para empresas agrícolas cuyo tiempo de cosecha sea mayor a un año
- El pago de impuesto a las tierras rurales y cambios en los rubros deducibles del IR, tanto para las empresas como para las personas naturales
- En el caso de las pequeñas y medianas empresas se contempla una reducción adicional del IR por gastos utilizados en capacitación técnica, innovación y mejora de la productividad. En el caso de sueldo en 1%, en el caso de ventas en un 1%.

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de presentación de nuestro informe 9 de abril del 2011 no ha existido otro evento que pueda tener incidencia en la presentación de los estados financieros de la Compañía.