

**Informe de Auditoría Independiente**

Señores  
**Accionistas**  
**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**

He auditado el balance general adjunto de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría 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. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Debido a la naturaleza de los registros que mantiene la compañía en el rubro cuentas por cobrar clientes ventas directas no pudimos satisfacernos de las cifras incluidas en esta cuenta por medio de otros procedimientos de auditoría.

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo anterior, 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 2000, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.

Como se menciona en la Nota 4 el Gobierno Ecuatoriano mediante la Ley para la Transformación Económica del Ecuador establece el sistema de dolarización, en el que se incluye la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos a una relación de S/. 25.000, en tal virtud a partir del 1 de Abril del año 2000, dichos estados se presentan en dólares.

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  
26 de marzo del 2001



Lcdo. Juan Quiña  
C.P.A. N: 23.307

**Registro Nacional de Auditores Externos**  
SC RNAE 335

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.  
 BALANCE GENERAL  
 Al 31 de diciembre del 2000  
 (Expresado en dólares)

ACTIVOS		PASIVOS	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos (Nota 6)	6,221	Proveedores (Nota 14)	656,093
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>	<b>1,166,540</b>	Obligaciones por pagar (Nota 15)	230,113
Cuentas Corrientes (Nota 7)	1,152,472	Otras cuentas por pagar (Nota 16)	418,355
Reserva cuentas incobrables (Nota 8)	-16,731	Provisiones por pagar:	54,714
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	30,799	Desahucio y Jubilación Patronal (Nota 17 y 18)	50,623
Inventarios (Nota 10)	497,185	Beneficios Sociales ( Nota 19)	4,091
Importaciones en tránsito ( Nota 11)	99,555		
	<hr/>	<b>Total pasivo corriente</b>	<hr/> <b>1,359,275</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,769,501</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,359,275</b>
Activo fijo neto (Nota 12)	254,050	<b>PATRIMONIO</b>	
Activo Diferido (Nota 13)	126,305	Capital social (Nota 21)	237,460
Otros Activos		Reserva de Capital (Nota 22 y 23)	222,074
Inversiones (Nota 5-f)	79,568	Utilidades del ejercicio	410,615
	<hr/>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<hr/> <b>870,149</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,229,424</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<hr/> <b>2,229,424</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)

**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
 (Expresado en dólares)

**INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas	<u>3,496,802</u>	
<b>Total ingresos</b>		<b>3,496,802</b>

**COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costo de ventas	1,418,244	
Gastos de ventas	1,054,796	
Gastos generales	442,228	
Gastos financieros	112,661	
	<u>                    </u>	
<b>Total costo y gastos</b>		<b><u>3,027,929</u></b>

**Utilidad en operación** **468,873**

Otros ingresos	110,300
Resultado por exposición a la inflación	65,962
	<u>                    </u>

**UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** **645,135**

(-) 15% participación trabajadores	96,770
25% Impuesto a la renta	137,750
	<u>                    </u>

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** **410,615**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)

**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
*(Expresado en dólares)*

	<i>Capital Social</i>	<i>Reserva Rev. Patrimonio</i>	<i>Reexpresión Monetaria</i>	<i>Reserva de Capital</i>	<i>Resultados Ejerc. Anterior Anteriores</i>	<i>Utilidad Ejercicio</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>237,460</b>	<b>25,980</b>			<b>-44,300</b>		<b>219,140</b>
<i>Aplicación NEC 17</i>		-10,249	138,092				<b>127,843</b>
<i>Aplicación NEC 17 patrimonio</i>		312,462	-244,211		-21,256		<b>46,995</b>
<i>Reclasificación Reserva de capital</i>		-328,193	106,119	222,074			<b>-</b>
<i>Compensación pérdidas ejercicios anteriores</i>					65,556		<b>65,556</b>
<i>Utilidad del ejercicio</i>						410,615	<b>410,615</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000</b>	<b>237,460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>222,074</b>	<b>-</b>	<b>410,615</b>	<b>870,149</b>

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)*

**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
*(Expresado en dólares)*

**FLUJOS DE EFECTIVO POR  
 ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<i>Efectivo recibido de clientes</i>	2,697,678	
<i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i>	-2,856,648	
<i>Otros Ingresos</i>	110,300	
<i>Efectivo neto pagado en actividades de operación</i>		<b>-48,670</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR  
 ACTIVIDADES DE INVERSION:**

<i>Pago por la compra de activos fijos (neto)</i>	-34,026	
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>		<b>-34,026</b>

<i>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</i>		<b>-82,696</b>
--	--	----------------

<i>Efectivo al comienzo del año</i>		<b>88,917</b>
-------------------------------------	--	---------------

<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO    AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>6,221</b>
---	--	--------------

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)*

**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
 (Expresado en dólares)

<i>Utilidad Neta</i>		<u><b>410,615</b></u>
 <i>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:</i>		
<i>Gastos de depreciación y amortizaciones</i>	90,251	
<i>Provisión para cuentas incobrables</i>	3,221	
<i>Regulación activos diferidos</i>	-107,183	
<i>Pérdida en baja activos fijos</i>	-402	
<i>Provisión 15% participación trabajadores</i>	96,770	
<i>Impuesto a la Renta</i>	<u>137,751</u>	
	<b>Total</b>	<u><b>220,408</b></u>
 <i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
<i>Aumento en cuentas por cobrar</i>	-803,692	
<i>Disminución en otras cuentas por cobrar</i>	4,568	
<i>Aumento en inventarios</i>	-234,023	
<i>Aumento en otros activos</i>	-91,729	
<i>Aumento cuentas por pagar</i>	<u>445,183</u>	
	<b>Total</b>	<u><b>-679,693</b></u>
		<u><u><b>-48,670</b></u></u>

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)*

**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000**

**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.

**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 también a la Presidencia y a la Gerencia General, cuenta además con una Gerencia Financiera y de Operaciones, el Área de Ventas se encuentra dividida en Gerencias por cada línea de productos: L'oreal Público, L'oreal Profesional, División Vogue, Hogar y Venta Directa, los departamentos de Recursos Humanos y Contabilidad, existe además una Oficina en Guayaquil en donde se ejecutan las mismas operaciones que en Quito, bajo la supervisión de un jefe administrativo.

**Nota 4. – Entorno Económico**

La economía ecuatoriana en la última década se ha caracterizado por tasas de inflación altas, permanente devaluación del sucre, pérdida del poder adquisitivo de la moneda, crecimiento dramático del desempleo y subempleo, moratoria en el pago de la deuda interna y externa, incremento de la corrupción, desconfianza por organismos de crédito internacional y caída drástica del aparato productivo, en tal virtud el Gobierno Nacional mediante Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del año 2000 emite la Ley para la Transformación Económica del Ecuador que en términos generales propone cambios estructurales dirigidos a la modernización del Estado, se establece que el sucre es reemplazado por el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, a una relación de S/. 25.000 (Veinticinco mil sucres).

En la disposición transitoria séptima establece que las sociedades efectuarán la conversión de los estados financieros al 31 de marzo del año 2000 de sucres a dólares norteamericanos de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC – 17)

La inflación acumulada para el año 2000 alcanzó un 91%, los precios de los bienes y servicios tuvieron un ajuste progresivo, se estima una reducción gradual de los precios como también de la inflación, un crecimiento del Producto Interno Bruto, y una disminución a nivel de desempleo. El actual marco económico, legal y financiero no permite evaluar los posibles efectos de los cambios y las consecuencias futuras sobre la situación económica y financiera de la Compañía y sus resultados de operaciones futuras, en tal virtud los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas consideraciones.

#### **Nota 5. - Principales Políticas Contables**

De acuerdo a la resolución No. SB-SC-SRI.01 publicada en el registro oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000 se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, a partir del 1 de abril del año 2000 los registros contables se realizaron en dólares.

Debido al cambio de modelo económico los estados financieros al 31 de diciembre del año 2000 no pueden ser comparados con los emitidos al 31 de diciembre de 1999.

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) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados en dólares americanos de acuerdo a la resolución SB-SC-SRI-01 emitida por los organismos de control de la República del Ecuador, la misma que adopta la NEC-17 emitida por la Federación Nacional de Contadores y que contiene, entre otros, los siguientes procedimientos:

- **Activos y Pasivos Monetarios.-** Los saldos de las cuentas monetarias tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar, gastos anticipados, cuentas y documentos por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar, al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos a dólares americanos utilizando directamente el tipo de cambio de S/. 25.000 por dólar.
- **Activos y Pasivos no Monetarios y Patrimonio.-** Los saldos de estas partidas expresadas en sucres ecuatorianos al 31 de marzo fueron corregidos por efecto de la inflación del primer trimestre del período con una tasa del 32.81% cuyo efecto se registró en los resultados de período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación (REI).

Los saldos así corregidos y expresados en sucres, fueron ajustados aplicando el índice de brecha que resulta de la variación acumulada entre las tasas de inflación y devaluación del período comprendido entre la fecha de adquisición o registro (al 31 de diciembre de 1991, si fuera anterior) y el 31 de diciembre de 1999. Este resultado fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

A estos nuevos saldos ajustados aún expresados en sucres, se aplica el índice de brecha que corresponde al período comprendido entre el 31 de diciembre de 1999 y el 31 de marzo del 2000. Su efecto económico se contabilizó a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Finalmente, estos saldos ajustados se dividen para el tipo de cambio establecido de S/. 25.000 por cada dólar, siendo estos últimos saldos convertidos, los que se tomarán como iniciales a partir del 1 de abril del 2000.

- **Ingresos Costos y Gastos.-** Los saldos de las cuentas de resultados al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos a dólares americanos utilizando directamente el tipo de cambio de S/. 25.000 por dólar.

**b) 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.

**c) Inventarios**

Los inventarios de mercadería, materiales y suministros adquiridos antes del 31 de marzo del 2000, son presentados a su costo de reposición.

Para los inventarios adquiridos después de la fecha de transición se registra el valor de adquisición los mismos que no exceden al valor de mercado.

**d) Activos Fijos**

Al 31 de marzo de 2000 fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. SB-SC-SRI-01 publicada en el R.O. No. 59 del 13 de abril del año 2000.

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

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

Edificios	5%
Adecuaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

**e) Activos diferidos**

Los gastos de constitución, instalación, licencias de computación así como los gastos de promoción y publicidad de cada una de las líneas de productos de venta, de acuerdo a las disposiciones de ley a su valor de costo y amortización se ven afectados por la aplicación de la NEC 17.

Los activos se amortizan a 5 años excepto gasto de publicidad y promoción que se lo realiza a 2 años, el valor se registra en los resultados del año.

**f) Inversiones permanentes**

Las inversiones permanentes al 31 de marzo del 2000 fueron actualizadas al valor patrimonial proporcional de Industrias Químicas Nobel compañía receptora de la inversión

**g) Provisión para jubilación patronal y desahucio**

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

**h) 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.

**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.

**Nota 6. - Caja y bancos**

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000, se detalla a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Dólares</b>
Produbanco	1333-1	3.037
Banco de Guayaquil	615328-3	47
Banco Amazonas	0301759-3	2.009
Banco Pichincha	203859-4	770
Banco Pichincha Vta. Directa	248915-1	38
<b>Total bancos</b>		<b>5.901</b>
<b>Cajas</b>		<b>320</b>
<b>Total Caja y bancos</b>		<b>6.221</b>

**Nota 7. - Cuentas corrientes (Clientes)**

Al 31 de diciembre del 2000, la composición de esta cuenta lo resumimos en el siguiente detalle:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Supermercado La Favorita C.A.	152.701
Farcomed (FYBECA)	88.630
Comercial Mery	18.653
Servicio Social de la Fuerza Terrestre	22.633
Importadora El Rosado Cía Ltda.	109.937
Casa Comercial Tossi S.A.	31.163
Variedades Ripley	34.876
Comercial Pedro Santos	14.479
Distribuidora Gil	9.271
Novedades Gloria	12.255
Venta Directa	356.393
Otros	301.481
<b>Total</b>	<b>1'152.472</b>

**Nota 8. - Provisión reserva cuentas incobrables**

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de la cuenta es:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
<b>Saldo 31/12/1999</b>	<b>5.206</b>
Provisión	11.525
<b>Saldo 31/12/2000</b>	<b>16.731</b>

La provisión para el año 2000 se la determina tomando el 1% del total de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2000 de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Nota 9. - Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2000, la composición de esta cuenta es:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Personales (a)	9.519
Interior (b)	18.990
Exterior	2.290
<b>Total</b>	<b>30.799</b>

(a) Corresponde a préstamos que se realiza al personal de Casa Moeller Martínez C.A.

(b) Se incluyen valores por concepto de préstamos otorgados al personal de Aprocus, arriendos a terceros, y garantías entregadas por los trámites de aduanas en importaciones.

**Nota 10.- Inventarios**

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2000 se resume de la siguiente manera:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
L'oreal Público	67.484
L'oreal Profesional	70.309
Kerastase	15.244
Hogar	39.039
Vogue	32.582
Venta Directa	272.527
<b>Total</b>	<b>497.185</b>

**Nota 11. – Importaciones en tránsito**

Son valores por concepto de importaciones en tránsito de las diferentes líneas de productos, la composición del saldo al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Virutex-Ilko	17.708
Cosméticos	73.355
Venta Directa Bisutería	8.492
<b>Total</b>	<b>99.555</b>

**Nota 12. - Activos Fijos**

El movimiento de activos fijos durante el año 2000 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo al 31/12/99	Adiciones	Bajas	Aplicación NEC -17	Saldo 30/12/00	%
Terrenos	11,913			16,430	28,343	
Edificios	77,762			107,263	185,025	5
Adecuaciones Edificio	934			1,336	2,270	10
Muebles y Enseres	21,543	3,440	3,480	19,578	41,081	10
Vehiculos	27,311		2,646	40,862	65,527	20
Equipo de Computación	3,843	30,588	1,928	5,434	37,937	20
<b>Total Costo</b>	<b>143,306</b>	<b>34,028</b>	<b>8,054</b>	<b>190,903</b>	<b>360,183</b>	
Depreciación acumulada	37,410	26,507	7,651	49,867	106,133	
<b>Total activo fijo neto</b>	<b>105,896</b>	<b>7,521</b>	<b>403</b>	<b>141,036</b>	<b>254,050</b>	

El cargo por depreciación del año 2000 fue de USD \$ 26.507

**Nota 13.- Activo Diferido**

El movimiento de los activos diferidos durante el 2000 se resume así:

<i>Descripción</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Ajuste</i>	<i>NEC 17</i>	<i>Saldo 31/12/00</i>
<i>Gastos de Constitución</i>	2,078			2,878	4,956
<i>Gastos de Instalación</i>	588			785	1,373
<i>Gastos de Licencias de Comp</i>	728	14,742		638	16,108
<i>Gastos de Publicidad</i>	50,569	113,919	-104,263	61,787	122,012
<i>Total</i>	53,963	128,661	-104,263	66,088	144,449
<i>Amortizaciones</i>	23,144	63,745	-107,183	38,438	18,144
<b><i>Otros Diferidos - Netos</i></b>	<b>30,819</b>	<b>64,916</b>	<b>2,920</b>	<b>27,650</b>	<b>126,305</b>

El gasto de amortización de los activos diferidos durante el año 2000 fue de US \$ 63.745

**Nota 14. - Proveedores**

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

<i>Descripción</i>	<u>Dólares</u>
<b>Proveedores exterior</b>	
Vogue	59.356
Fidenza	34.201
Virutex-Ilko Chile	16.708
Laboratorios City	181.634
L'oreal Chile	232.804
<b>Proveedores interior (a)</b>	<u>131.390</u>
<b>Total</b>	<u><u>656.093</u></u>

(a) Se incluye valores de obligaciones contraídas en la compra de mercadería, garantías recibidas por terceros, pagos pendientes e impuestos por pagar.

**Nota 15. - Obligaciones por pagar**

La Compañía al 31 de diciembre del 2000, mantiene los siguientes préstamos bancarios:

	<u>Obligación No.</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Produbanco (Supermaxi) (a)	50365081/9410	131.113	16.00
Préstamo Hipotecario (b)	50353892	95.000	16.00
Amazonas (c)	3-02-00-01117	4.000	18.00
<b>Total</b>		<u><u>230.113</u></u>	

(a) Corresponde a obligaciones por cancelar por el costo de las importaciones de mercadería, generan un interés del 16% anual, la Compañía garantiza esta deuda con facturas del Supermaxi.

(b) Corresponde a un préstamo hipotecario, que se va renovando cada 90 días, con una tasa anual del 16%, este valor se utiliza para cancelar obligaciones en las importaciones de mercaderías.

(c) Este saldo corresponde a una obligación por la cancelación de las mercaderías importadas, a un interés del 18 % anual, la Compañía garantizó esta deuda con un pagaré.

**Nota 16. - Otras Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de la cuenta es:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Accionistas (a)	146.816
Derechos de licencia (b)	21.936
Retenciones e impuesto a la renta (c)	152.833
Utilidades empleados (d)	96.770
<b>Total</b>	<b>418.355</b>

(a) Se incluye préstamo otorgado por la Sra. Carmen Moeller

(b) Corresponde a las regalías del 6% sobre las ventas mensuales de las líneas L'oreal Público, Profesional y Kerastase que deben ser pagadas a L'oreal de París.

(c) Corresponde a las retenciones en la fuente, retenciones del IVA e Impuesto a la renta de acuerdo con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

(d) Corresponde al valor por el 15% de participación de las utilidades a los empleados

**Nota 17. - Bonificación por desahucio**

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que la compañía puede deducirse para determinar su base imponible los sueldos, salarios, remuneraciones en general, las indemnizaciones, excepto aquellas que se originan por violaciones a la Ley.

La compañía por este concepto registro en resultados US\$ 10.123.93, el movimiento de esta cuenta durante el 2000 es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
<b>Saldo 31/12/1999</b>	<b>1.971</b>
Provisión	10.124
Pagado	(659)
<b>Saldo 31/12/2000</b>	<b>11.436</b>

El cálculo para el valor actual de la reserva de la bonificación por desahucio se lo realizó en base al estudio actuarial realizado por **Actuaría Consultores C. Ltda.**

**Nota18.- Jubilación Patronal**

El Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuo, o que hayan sido despedidos intempestivamente entre los veinte y veinticinco años de servicio en la parte proporcional.

El cargo a resultados por la provisión para el año 2000 fue de US\$ 12.646 el movimiento de esta cuenta es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Dólares</b>
<b>Saldo 31/12/1999</b>	<b>28.265</b>
Provisión	12.646
Pagado	1.724
<b>Saldo 31/12/2000</b>	<b>39.187</b>

El cálculo para el valor actual de la reserva de jubilación patronal se lo realizó en base al estudio actuarial realizado por **Actuaría Consultores C. Ltda.**

**Nota 19. Beneficios Sociales**

Al 31 de diciembre del 2000 el movimiento de las provisiones se resume así:

	<i>Decimotercer sueldo</i>	<i>Decimocuarto sueldo</i>	<i>Decimoquinto sueldo</i>	<i>Fondo de Reserva</i>	<i>Total</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1999</i>	270	64	44	1,276	1,654
<i>Pagado</i>	6,636	205	56	3,517	10,414
<i>Provisión</i>	7,356	211	12	5,272	12,851
<b><i>Saldo al 31 de diciembre del 2000</i></b>	<b>990</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>3,031</b>	<b>4,091</b>

*El décimo quinto sueldo quedó integrado al salario unificado según la Ley de Transformación Económica (Suplemento del R.O. No. 34 del 13 de marzo del 2000)*

**Nota 20. - Impuesta a la renta**

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

<b>Descripción</b>		<b>Dólares</b>
Resultado del ejercicio		645.135
(+) Gastos no deducibles:		
Jubilación patronal	4.582	
Club la Unión	176	
		4.758
Subtotal		649.893
(-) 15% participación trabajadores		-96.770
Base cálculo Impuesto a la renta		553.123
(-) 85% rentas exentas		2.119
Utilidad tributable		551.004
25 % Impuesto a la renta		137.750

**Nota 21. - Capital Social**

Casa Moeller Martínez C.A. tiene un capital autorizado de US\$ 474.920, un capital suscrito y pagado de US\$ 237.460, dividido en 593.650 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40 cada una.

**Nota 22. - Reserva por Revalorización del Patrimonio**

En esta cuenta se registran los ajustes a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad de los accionistas sin embargo puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa, el saldo al 31 de marzo incluido los registros de la NEC - 17 fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América a un tipo de cambio de S/. 25.000 y al 31 de diciembre del año 2000 forma parte de la cuenta Reserva de Capital

**Nota 23. - Reexpresión Monetaria**

En esta cuenta se registran en el crédito los ajustes a los activos no monetarios, y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y el patrimonio, el saldo al 31 de marzo incluido los registros de la NEC – 17 fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América a un tipo de cambio de S/. 25.000 y al 31 de diciembre del año 2000 forma parte de la cuenta Reserva de Capital.

**Nota 24. - Situación Tributaria**

Los estados financieros de la compañía no han sido sujeto de revisión por las autoridades de control desde el año de 1996.

**Nota 25. - Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de presentación de nuestro informe 26 de marzo del 2001 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.