

Informe de Auditoría Independiente

Señores

Accionistas y Directores

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 2001, 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, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra 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 tomados en conjunto. Consideramos que mi 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 2001, 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.

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
5 de abril del 2002

Lcdo. Juan Quiña
C.P.A. N: 23.307
AUDITOR EXTERNO

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 335

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares)

JQ AUDITORIA EXTERNA
Lcdo. Juan Quiña O.
S.C. RNAE No. 335

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos (Nota 6)		21.714	Préstamos bancarios (Nota 14)		750.187
Documentos y cuentas por cobrar:		2.577.133	Documentos y cuentas por pagar:		1.995.160
Clientes (Nota 7)	2.651.054		Proveedores (Nota 15)	1.429.186	
Provisión cuentas incobrables (Nota 8)	-204.849		Otras cuentas por pagar (Nota 16)	266.393	
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	130.928		Retenciones e impuestos (Nota 17)	299.581	
Inventarios (Nota 10)		1.535.016	Gastos acumulados:		265.920
Pedidos pendientes (Nota 11)		134.799	Beneficios sociales (Nota 18)	7.162	
			Participación trabajadores por pagar	258.758	
Total activo corriente		4.268.662	Total pasivo corriente		3.011.267
			PASIVO LARGO PLAZO		136.776
Activo fijo (Nota 12)		263.005	Provisiones por pagar (Nota 19)	136.776	
Propiedad, planta y equipo	398.909				
Depreciación acumulada	-135.904		TOTAL PASIVOS		3.148.043
Activo diferido (Nota 13)		150.366	PATRIMONIO		
Gastos diferidos	190.538		Capital social (Nota 20)	237.460	
Amortización	-40.172		Reserva legal (Nota 21)	41.061	
			Reserva de capital (Nota 22)	222.074	
Otros activos		65.047	Utilidad del ejercicio	1.098.442	
			TOTAL PATRIMONIO		1.599.037
TOTAL ACTIVOS		4.747.080	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.747.080

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas	9.740.096	
Total ingresos		9.740.096

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costo de ventas	3.427.338	
Gastos de administración y ventas	3.837.798	
Otros gastos	907.039	
Total costos y gastos		8.172.175

Utilidad en operación	1.567.921
------------------------------	------------------

Otros Ingresos	114.613
----------------	---------

UTILIDAD ANTES DEL 15% DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.682.534
---	------------------

15% participación trabajadores	258.758
25% Impuesto a la renta	325.334

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.098.442
------------------------------------	------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidad ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	237.460	-	222.074	410.615	870.149
Distribución utilidades-reserva legal		41.061		-410.615	-369.554
Utilidad del ejercicio				1.098.442	1.098.442
Saldo al 31 de diciembre del 2001	237.460	41.061	222.074	1.098.442	1.599.037

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares)

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

Efectivo recibido de clientes	8.141.384	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-7.923.196	
Otros ingresos	115.791	
Impuesto a la renta pagado y anticipos	-163.503	
15% participación trabajadores	-96.770	
Gasto por intereses	-109.765	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>-36.058</u>

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

Pago por la compra de activos fijos	-48.345	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-48.345</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos bancarios	469.451	
Dividendos pagados	-369.554	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>99.896</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>15.493</u>
Efectivo al comienzo del año		<u>6.221</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u><u>21.714</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares)

Utilidad neta		<u>1.098.442</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	38.215	
Provisión 15% participación trabajadores	258.758	
Impuesto a la renta	325.334	
Provisión jubilación y desahucio	282.155	
Bajas activos fijos y diferidos	<u>-70.830</u>	
Total		<u>833.632</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-1.498.582	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-100.130	
Aumento en inventarios	-1.073.075	
Aumento en gastos anticipados y otros activos	-31.571	
Aumento cuentas por pagar	<u>735.226</u>	
Total		<u>-1.968.132</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		<u><u>-36.058</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

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.

Nota 4. - Entorno Económico

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), a partir de esta fecha la contabilidad se lleva en dólares americanos

El país después de cumplir sus dos primeros años de dolarización, muestra signos de recuperación que para su consolidación es necesario impulsar la competitividad, modernizando el estado, controlando la corrupción, corrigiendo el déficit fiscal, bajar las tasas de interés y disminuir a un dígito la inflación, que para el año 2001 llegó al 22.44% y sobre todo implementando políticas de atención social.

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 como el efectivo disponible y saldos en bancos, son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

b) Inventarios

Los inventarios son presentados a su costo de reposición.

c) Activos Fijos

Se presentan de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. SB-SC-SRI-01 sobre las normas para la conversión de los estados financieros a dólares publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del año 2000.

Lo constituye propiedades, planta y equipo registrados al costo de adquisición incluido el valor por aplicación de la NEC 17, se deprecian en base al método de línea recta en función a los años de vida útil estimada según el siguiente detalle.

Activo Fijo	% De Depreciación
Edificios	5
Adecuaciones edificios	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	20
Vehículos	20

Las ganancias o pérdidas por venta o retiros de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

(d) Activos diferidos

Corresponde a 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, son registrados al costo de adquisición más los efectos de la NEC – 17. La amortización es registrado en los resultados del período.

(e) Participación 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.

(f) Reconocimiento del ingreso

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

(g) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII artículo 38, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

(h) 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 futuras o para el aumento de capital.

Nota 6.- Caja bancos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, se detalla a continuación:

<i>Descripción</i>	<i>Cuenta</i>	<i>Dólares</i>
<i>Produbanco</i>	<i>1333-1</i>	<i>188</i>
<i>Banco de Guayaquil</i>	<i>615328-3</i>	<i>10.269</i>
<i>Banco Amazonas</i>	<i>0301759-3</i>	<i>5.497</i>
<i>Banco Pichincha</i>	<i>203859-4</i>	<i>37</i>
<i>Banco Pichincha Vta. Directa</i>	<i>248915-1</i>	<i>543</i>
<i>Banco Internacional</i>	<i>17900043920010</i>	<i>88</i>
<i>Filanbanco</i>	<i>9328119126</i>	<i>4.252</i>
<i>Banco de Fomento</i>	<i>10175075</i>	<i>100</i>
<i>Total bancos</i>		<i>20.974</i>
<i>Cajas</i>		<i>740</i>
<i>Total caja y bancos</i>		<i>21.714</i>

Nota 7.- Cuentas corrientes (Clientes)

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta lo resumimos en el siguiente detalle:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Supermercado La Favorita C.A.	174.426
Farcomed (FYBECA)	341.824
Comercial Mery	76.894
Servicio Social de la Fuerza Terrestre	29.820
Importadora El Rosado Cía Ltda.	183.601
Casa Comercial Tossi S.A.	38.331
Variedades Ripley	41.290
Comercial Pedro Santos	17.853
Distribuidora Gil	29.405
Novedades Gloria	22.370
Venta Directa	1.148.636
Otros	546.604
Total	<u>2.651.054</u>

Nota 8.- Provisión cuentas incobrables

Durante el año 2001, el movimiento de cuenta es:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Saldo 31/12/2000	16.731
Provisión	188.118
Saldo 31/12/2001	<u>204.849</u>

Nota 9. - Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta es:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Personales	14.570
Interior	115.660
Exterior	698
Total	130.928

Nota 10.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2001 se resume de la siguiente manera:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
L'oreal Público	351.278
L'oreal Profesional	260.670
Kerastase	23.310
Hogar	73.939
Vogue	86.736
Garnier	42.482
Venta Directa	696.601
Total	1.535.016

Nota 11.- Pedidos pendientes

Corresponde los valores por concepto de importaciones en tránsito de las diferentes líneas, la composición del saldo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Cosméticos	134.493
Venta Directa Bisutería	306
Total	134.799

Nota 12. Activos fijos

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de esta cuenta se resume así:

Descripción	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo 30/12/01	% Deprec.
Terrenos	28.343			28.343	
Edificios	185.025			185.025	5
Adecuaciones edificio	2.270			2.270	10
Muebles y enseres	41.081	11.586	-5.653	47.014	10
Vehículos	65.527			65.527	20
Equipo de computación	37.937	36.760	-3.968	70.729	20
Total costo	360.183	48.346	-9.620	398.909	
Depreciación acumulada	106.133	38.213	-8.442	135.904	
Total activo fijo neto	254.050	10.133	-1.178	263.005	

El cargo por depreciación del año fue US\$ 38,213

Nota 13. Activos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de esta cuenta se resume así:

<i>Descripción</i>	<i>Saldo al 31/12/00</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Ajustes</i>	<i>Saldo 31/12/01</i>
<i>Gastos de constitución</i>	4.956		-2.016	2.940
<i>Gastos de instalación</i>	1.373	3.205	-3.060	1.518
<i>Gastos de licencias de computación</i>	16.108	9.839	-1.134	24.813
<i>Gastos de publicidad</i>	122.012	80.160	-67.605	134.567
<i>Gastos desarrollo software</i>		26.700		26.700
<i>Total</i>	144.449	119.904	-73.815	190.538
<i>Amortización</i>	18.144	94.037	-72.009	40.172
<i>Activo Diferido Neto</i>	126.305	25.867	-1.806	150.366

El gasto de amortización de los activos diferidos durante el año 2001 fue de US \$ 94,037

Nota 14. – Préstamos bancarios

La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene los siguientes préstamos bancarios:

Descripción	Saldo	Tasa de interés anual
Produbanco (a)	504.743	16%
Produbanco Préstamo Hipotecario (b)	48.500	16%
Produbanco Farcomed (c)	196.944	16%
Total	750.187	

- (a) Corresponde a obligaciones para cancelar el costo de las importaciones de mercadería, generan un interés del 16% anual, respaldados con prenda comercial.
- (b) Corresponde a un préstamo hipotecario, se va renovando cada 90 días, con una tasa anual del 16%.
- (c) Este saldo corresponde a una obligación por la cancelación de las mercaderías importadas, a un interés del 16 % anual.

Nota 15. - Proveedores

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

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Proveedores exterior	740.566
Vogue	69.060
Fidenza	54.385
Virutex-Ilko Chile	25.689
Laboratorios City	296.141
L'oreal Chile	293.101
Opus Cía. Ltda.	2.190
Proveedores locales	688.620
Pagos Pendientes	412.689
Industrias Químicas Nobel	129.647
Otros	146.284
Total	1.429.186

Nota 16. - Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Accionistas (a)	143.316
Derechos de licencia (b)	123.077
Total	266.393

(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.

Nota 17.- Retenciones e impuestos

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Impuesto a la renta Casa Moeller Martínez (a)	233.787
Impuesto a la renta empleados	27.920
Otros (b)	37.874
Total	299.581

(a) El cálculo de este rubro de acuerdo a la conciliación tributaria establecida por la Compañía para el período de enero a diciembre del 2001, se resume así:

Resultado del ejercicio	1.682.534
(-) 15% participación trabajadores	258.758
Subtotal	1.423.776
(-) Ingresos exentos	11.904
(+) Gastos no deducibles	44.903
Base cálculo impuesto a la renta	1.456.775
Impuesto a la renta: 15% reinversión	58.290
25% distribución	267.044
Impuesto a la renta	325.334
(-) Anticipos	91.547
Impuesto a la renta a pagar	233.787

(b) Corresponde a las retenciones en la fuente y retenciones del IVA por pagar de acuerdo con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Nota 18. Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de esta cuenta se resume así:

	<i>Decimotercer sueldo</i>	<i>Decimocuarto sueldo</i>	<i>Fondo de Reserva</i>	<i>Total</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2000</i>	990	70	3.031	4.091
<i>Pagado</i>	-27.697	-222	-8.759	-36.678
<i>Provisión</i>	28.065	226	11.458	39.749
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2001</i>	1.358	74	5.730	7.162

Nota 19.- Bonificación desahucio y jubilación patronal

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.

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 movimiento de estas cuentas durante el 2001 es el siguiente:

	<i>Bonificación Desahucio</i>	<i>Jubilación Patronal</i>	<i>Total</i>
Saldo al 31/12/2000	11.436	39.187	50.623
Provisión	9.199	90.914	100.113
Pagado	5.209	8.751	13.960
Saldo al 31/12/2001	15.426	121.350	136.776

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.**

Nota 20.- 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 21.- Reserva Legal

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías Art. 339 las Compañías que de las utilidades liquidas obtenidas en cada ejercicio económico, destinarán un porcentaje no menor al 10%, destinado para formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Nota 22. - 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.

Nota 23. - Situación Tributaria

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

Nota 24. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de presentación de nuestro informe 5 de abril del 2002 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.