



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Casa Moeller Martínez C.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Casa Moeller Martínez C.A., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2001, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 5 de abril de 2002, expresó una opinión sin salvedades, las cifras incluidas por el año terminado en esa fecha se incluyen para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Casa Moeller Martínez C.A., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

Marzo 31, 2003
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Casa Moeller Martínez C.A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	14,564	21,714
Inversiones temporales	7,500	-
Documentos y cuentas por cobrar (Nota A)	2,824,725	2,577,133
Inventarios (Nota B)	2,072,076	1,669,815
Total activos corrientes	4,918,865	4,268,662
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C)	319,048	263,005
Inversiones permanentes (Nota D)	77,309	65,047
Otros activos (Nota E)	249,278	150,366
	5,564,500	4,747,080
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios (Nota F)	2,106,270	750,187
Cuentas por pagar (Nota G)	1,635,401	1,761,373
Gastos acumulados por pagar	7,675	-
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	166,264	265,920
Impuesto a la renta por pagar (Nota I)	15,816	233,787
Total pasivos corrientes	3,931,426	3,011,267
Jubilación patronal y desahucio (Nota J)	178,844	136,776
Total pasivos	4,110,270	3,148,043
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota K)	637,460	237,460
Capital adicional (Nota L)	210,671	222,074
Reserva legal (Nota M)	150,906	41,061
Utilidades retenidas (Nota N)	455,193	1,098,442
Total patrimonio de los accionistas	1,454,230	1,599,037
	5,564,500	4,747,080

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Casa Moeller Martínez C.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	11,944,321	9,740,096
Costo de ventas	4,233,015	3,427,338
Utilidad bruta en ventas	7,711,306	6,312,758
Gastos de administración y ventas	6,755,152	3,837,798
Utilidad en operación	956,154	2,474,960
Otros gastos (ingresos):		
Gastos financieros, netos	246,613	109,765
Otros (ingresos) gastos, netos	(106,155)	682,661
	140,458	792,426
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	815,696	1,682,534
Participación trabajadores (Nota H)	151,937	258,758
Impuesto a la renta (Nota I)	208,566	325,334
Utilidad neta	455,193	1,098,442
Utilidad neta por acción	1.68	4.63
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	270,793	237,460

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Casa Moeller Martínez C.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial	237,460	237,460
Aumento de capital (Nota K)	400,000	-
Saldo final	637,460	237,460
Capital adicional		
Saldo inicial	222,074	222,074
Aumento de capital (Nota K)	(11,403)	-
Saldo final	210,671	222,074
Reserva legal		
Saldo inicial	41,061	-
Apropiación de utilidades	109,845	41,061
Saldo final	150,906	41,061
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	1,098,442	410,615
Transferencia a reserva legal	(109,845)	(41,061)
Aumento de capital (Nota K)	(388,597)	(369,554)
Dividendos pagados	(600,000)	-
Utilidad neta	455,193	1,098,442
Saldo final	455,193	1,098,442
Total patrimonio de los accionistas	1,454,230	1,599,037

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Casa Moeller Martínez C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	11,824,362	8,141,384
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,710,176)	(6,925,819)
Impuesto a la renta pagado	(426,537)	(325,334)
Intereses pagados	(238,938)	(109,765)
Otros ingresos (gastos)	96,681	(682,661)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(454,608)	97,805
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de inversiones temporales	(7,500)	-
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(105,106)	(48,345)
Pago por compra de otros activos	(190,001)	(119,904)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(302,607)	(168,249)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	1,356,083	469,451
Dividendos pagados	(600,000)	(369,554)
Pago por jubilación patronal	(6,018)	(13,960)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	750,065	85,937
(Disminución) aumento neto de efectivo	(7,150)	15,493
Efectivo al inicio del período	21,714	6,221
Efectivo al final del período	14,564	21,714

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Casa Moeller Martínez C.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad neta	455,193	1,098,442
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	46,275	38,212
Amortización	91,089	94,037
Provisión para documentos y cuentas incobrables	24,917	188,118
Pérdida en venta de cartera	832,644	-
Ajuste de inversiones permanentes	(12,262)	-
Bajas de propiedad, maquinaria y equipos	2,788	(1,178)
Bajas de otros activos	-	(1,806)
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	374,830	427,698
Provisión para jubilación patronal y desahucio	48,086	100,113
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(1,105,153)	(1,410,594)
Aumento en inventarios	(402,261)	(1,104,646)
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(118,297)	894,782
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(692,457)	(225,373)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(454,608)	97,805

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO **QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Con fecha 18 de diciembre de 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social por 400,000, mediante la reinversión de las utilidades generadas en el año 2001 por 388,597 y capital adicional por 11,403.

Durante el año 2002, la Compañía registró al Valor Patrimonial Proporcional su inversión permanente en Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda. por 12,262 contra resultados del ejercicio.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Casa Moeller Martínez C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>La Compañía fue constituida el 20 de abril de 1963 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto principal es la importación, explotación, comercialización y producción de bienes muebles, especialmente el comercio de artículos nacionales y extranjeros, agencias y representaciones, relacionados con el área de belleza, cosmetológica, higiene, limpieza y afines.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía al 31 de diciembre de 2002, mantiene sus registros contables en dólares, y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos, la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p> <p>Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.</p>
Inversiones temporales	<p>Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.</p>
Inventarios	<p>Los inventarios de mercaderías se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado. El costo de ventas se determina por el método promedio.</p>

Casa Moeller Martínez C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Los inventarios, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado.

Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activos	Tasas
Edificios y adecuaciones	5%
Adecuaciones de edificios	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%, 33%, 36%
Vehículos	20%

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación que certificó la Sociedad receptora de la inversión.

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente gastos de constitución, instalación, licencias de computación y los gastos de promoción y publicidad de cada una de las líneas de productos para la venta, , los cuales son amortizados en línea recta en períodos de dos.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Casa Moeller Martínez C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidad por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

A. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Clientes	2,721,013	2,651,054
Varios deudores	199,760	48,261
Empleados (1)	39,245	51,658
Compañías relacionadas (Nota O)	58,252	31,009
Cheques protestados	36,221	-
	3,054,491	2,781,982
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	229,766	204,849
	2,824,725	2,577,133

(1) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	204,849	16,731
Provisión del año	24,917	188,118
Saldo final	229,766	204,849

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Venta directa	1,072,273	696,601
L'oreal	564,294	611,948
Garnier	166,741	42,482
Hogar	105,749	73,939
Vogue	89,742	86,736
Kerastase	33,025	23,310
Importaciones en tránsito	40,252	134,799
	2,072,076	1,669,815

C. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Terrenos	28,343	28,343
Edificios	185,025	185,025
Adecuaciones de edificios	2,270	2,270
Muebles y enseres	50,345	47,014
Equipos de computación	101,886	70,729
Vehículos	60,000	65,527
	427,869	398,908
Menos depreciación acumulada	108,821	135,903
	319,048	263,005

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	398,908	360,183
Compras	105,106	48,345
Bajas	76,145	9,620
Saldo final	427,869	398,908
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	135,903	106,133
Gasto del año	46,275	38,212
Bajas	73,357	8,442
Saldo final	108,821	135,903

D. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo 2002	Costo 2001
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	40,68	77,309	4,182	77,309	65,047
				77,309	65,047

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	65,047	65,047
Ajuste al método de la participación	12,262	-
Saldo final	77,309	65,047

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

E. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Gastos promoción y publicidad	299,819	134,567
Gastos desarrollo de software	45,600	26,700
Gastos licencias de computación	24,813	24,813
Gastos de instalación	7,367	1,518
Gastos de constitución	2,940	2,940
	380,539	190,538
Menos amortización acumulada	131,261	40,172
	249,278	150,366

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	190,538	144,449
Adiciones	190,001	119,904
Ajustes	-	(73,815)
Saldo final	380,539	190,538

	2002	2001
Amortización acumulada ajustada:		
Saldo inicial	40,172	18,144
Gasto del año	91,089	94,037
Ajustes	-	(72,009)
Saldo final	131,261	40,172

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

F. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Produbanco S.A.: (1)		
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en enero de 2003.	322,000	-
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2003.	99,915	-
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2003.	129,051	-
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2003.	547,500	-
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en el 2002.	-	750,187
Citibank S.A.: (2)		
Préstamos al 14,5% de interés anual, con vencimientos en enero de 2003.	152,000	-
Préstamos al 15% de interés anual, con vencimientos en enero de 2003.	260,000	-
Préstamos al 14,5% de interés anual, con vencimientos en febrero de 2003.	171,000	-
Préstamos al 15% de interés anual, con vencimientos en febrero de 2003.	170,000	-
	1,851,466	750,187
Sobregiros bancarios	254,804	-
	2,106,270	750,187

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

(1) Préstamos garantizados con: pagarés, facturas pendientes de cobro a Farcomed S.A. y Supermercados la Favorita S.A. endosadas a favor de Produbanco S.A., y prendas comerciales sobre mercaderías.

(2) Préstamos garantizados con pagarés e hipoteca abierta sobre el terreno y las construcciones realizadas en el terreno ubicado en la Av. Cap. Rafael Ramos, de propiedad de Casa Moeller Martínez C.A. e Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Proveedores del exterior	727,569	740,566
Proveedores del país	326,396	454,290
Compañías relacionadas (Nota O)	170,414	129,647
Accionistas	162,668	143,317
Regalías por pagar (1)	141,884	123,077
Servicio de Rentas Internas	103,582	170,476
Otros	2,888	-
	1,635,401	1,761,373

(1) Corresponde al valor pendiente de pago por regalías a L'oreal de Paris, calculado en base al 6% de las ventas totales de las líneas L'oreal, Garnier, y Kerastase.

H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2002	2001
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	258,758	96,770
Provisión del año	151,937	258,758
Pagos efectuados	258,758	96,770
Saldo final	151,937	258,758
Pasan:...	151,937	258,758

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

	2002	2001
Vienen:...	151,937	258,758
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	7,162	4,091
Provisión del año	48,698	39,749
Pagos efectuados	41,533	36,678
Saldo final	14,327	7,162
	166,264	265,920

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2002, ha sido calculada aplicando las tasa del 25% y por el año terminado el 31 de diciembre de 2001 aplicando las tasas del 15% y 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	815,696	1,682,534
Más gastos no deducibles	197,217	42,522
Base para la participación a trabajadores	1,012,913	1,725,056
15% participación a trabajadores	151,937	258,758
Utilidad después de participación a trabajadores	860,976	1,466,298
Más otros gastos	6,678	2,380
Menos ingresos exentos	33,391	11,904
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	-	388,597
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	58,290
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	834,263	1,068,177
Impuesto a la renta afectado por el 25%	208,566	267,044
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	208,566	325,334

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	233,787	124,512
Provisión del año	208,566	325,334
Pagos efectuados	233,787	124,512
Compensación con retenciones	192,750	91,547
Saldo final	15,816	233,787

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

J. Jubilación patronal y desahucio	El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:		
		2002	2001
	Jubilación patronal:		
	Saldo inicial	121,350	39,187
	Provisión del año	38,529	90,914
	Pagos efectuados	6,018	8,751
	Saldo final	153,861	121,350
	Desahucio:		
	Saldo inicial	15,426	11,436
	Provisión del año	9,557	9,199
	Pagos efectuados	-	5,209
	Saldo final	24,983	15,426
	178,844	136,776	
K. Capital social	Al 31 de diciembre de 2002 está constituido por 637,460 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una.		
	Con fecha 18 de diciembre de 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la reinversión de las utilidades generadas en el año 2001 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno por 388,597 y capital adicional por 11,403.		
L. Capital adicional	Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.		

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

M. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.

N. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

O. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	58,252	31,009
Cuentas por pagar: (Nota G)		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	170,414	129,647

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en diciembre 31,	2002	2001
Compras:		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.		
Mercaderías	268,488	163,127
Servicios	180,405	83,504
Arriendos	33,181	29,030
	482,074	275,661

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

P. Reclasificaciones

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2001, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas con las cifras de 2002.

Q. Contratos

Representación – Laboratorio City S.A.:

Con fecha 10 de agosto de 1999, la Compañía suscribe con Laboratorio City S.A., un contrato de representación en Ecuador. El mencionado contrato tiene como objeto designar a Casa Moeller Martínez C.A. como representante exclusivo de los productos de las líneas de tratamiento: “Cosmedic, Activos Naturales, Active, Colorido Pamela Grant, Tocador Pamela Grant y Colonias Pamela Grant”.

El plazo del mencionado contrato es de tres años contados a partir de la fecha de suscripción, plazo que a su vencimiento será prorrogado tácita y sucesivamente de año en año, salvo que alguna de las partes manifieste su voluntad de darlo por terminado, mediante aviso escrito dado con seis meses de anticipación a su vencimiento.

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

Distribución – Laboratorio Cosméticos Vogue S.A.:

Con fecha 24 de octubre de 2002, la Compañía suscribe con Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A., un contrato de distribución en Ecuador. El mencionado contrato tiene como objeto designar a Casa Moeller Martínez C.A. como distribuidor exclusivo dentro del Ecuador para los productos de las marcas “Jolie de Vogue Vitaliposone” y “Vogue”

El plazo del mencionado contrato es de tres años contados a partir de la fecha de suscripción, renovable por períodos de tres años de mutuo acuerdo entre las partes.

Licencia – L’OREAL:

Con fecha 2 de enero de 2001, la Compañía suscribe con L’oreal , sociedad anónima, un contrato de licencia, en el cual la Compañía acepta la licencia exclusiva para explotar los Productos de L’OREAL en el Ecuador, la cual comprende de manera limitativa:

- Derecho exclusivo para fabricar los productos licenciados (comprende el derecho exclusivo para explorar las patentes licenciadas) en el Ecuador, y por consiguiente utilizar la tecnología, las marcas licenciadas así como los diseños y modelos y;
- Derecho exclusivo para importar, distribuir y vender los Productos de “L’OREAL” en el Ecuador.

El plazo del mencionado contrato es de tres años, del 1 de enero de 2001 hasta el 31 de diciembre de 2003, el cual se renovará por tácita reconducción por plazos de un año, salvo rescisión por una de las partes, mediante carta certificada por lo menos seis meses antes de la fecha de vencimiento del plazo contractual o cualquiera de sus prórrogas.

Casa Moeller Martínez C.A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

R. Diferencias entre informe y los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2002, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía en los siguientes aspectos:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoria
		Débitos	Créditos	
Documentos y cuentas por cobrar	2,881,477	173,014	-	3,054,491
Menos provisión para documentos y cuentas incobrables	56,752	-	173,014	229,766
	<u>2,824,725</u>	<u>173,014</u>	<u>173,014</u>	<u>2,824,725</u>

S. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 31 de 2003) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.