



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión • Edificio Londres, 5to. piso  
Telfs.: 593-2 2544-024 - 2544-263 - 2552-271 Fax: 593-2 2232-621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Web: www.bdo-ecuador.com  
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 los balances generales que se adjuntan de Casa Moeller Martínez C.A., al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Hemos efectuado nuestras auditorías 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 nuestras auditorías proporcionan 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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2003, se emite por separado.

Marzo 26, 2004  
RNAE No. 193

Román Pineda - Sócio  
RNC - 14.332

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	18,371	14,564
Inversiones temporales	1,500	7,500
Documentos y cuentas por cobrar (Nota A)	2,889,387	2,824,725
Inventarios (Nota B)	1,496,797	2,072,076
<b>Total activos corrientes</b>	<b>4,406,055</b>	<b>4,918,865</b>
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C)	283,013	319,048
Inversiones permanentes (Nota D)	74,488	77,309
Otros activos (Nota E)	564,800	249,278
	<b>5,328,356</b>	<b>5,564,500</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos bancarios (Nota F)	1,830,816	2,106,270
Cuentas por pagar (Nota G)	1,555,820	1,635,401
Gastos acumulados por pagar	-	7,675
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	97,811	166,264
Impuesto a la renta por pagar (Nota I)	18,909	15,816
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>3,503,356</b>	<b>3,931,426</b>
Jubilación patronal y desahucio (Nota J)	243,727	178,844
<b>Total pasivos</b>	<b>3,747,083</b>	<b>4,110,270</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota K)	637,460	637,460
Capital adicional (Nota L)	210,671	210,671
Reserva legal (Nota M)	196,425	150,906
Utilidades retenidas (Nota N)	536,717	455,193
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,581,273</b>	<b>1,454,230</b>
	<b>5,328,356</b>	<b>5,564,500</b>

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

## Casa Moeller Martínez C.A.

### Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Ventas netas	9,413,634	11,944,321
Costo de ventas	3,309,916	4,233,015
Utilidad bruta en ventas	6,103,718	7,711,306
Gastos de administración y ventas	5,447,511	6,755,152
<b>Utilidad en operación</b>	<b>656,207</b>	<b>956,154</b>
<b>Otros gastos (ingresos):</b>		
Gastos financieros, netos	341,181	246,613
Otros (ingresos) gastos, netos	(110,954)	(106,155)
	230,227	140,458
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>425,980</b>	<b>815,696</b>
Participación a trabajadores (Nota H)	74,053	151,937
Impuesto a la renta (Nota I)	104,884	208,566
<b>Utilidad neta</b>	<b>247,043</b>	<b>455,193</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>0.39</b>	<b>0.77</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>637,460</b>	<b>593,650</b>

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

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

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial	637,460	237,460
Aumento de capital (Nota K)	-	400,000
Saldo final	637,460	637,460
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial	210,671	222,074
Aumento de capital (Nota K)	-	(11,403)
Saldo final	210,671	210,671
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	150,906	41,061
Apropiación de utilidades	45,519	109,845
Saldo final	196,425	150,906
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	455,193	1,098,442
Transferencia de reserva legal	(45,519)	(109,845)
Aumento de capital (Nota K)	-	(388,597)
Distribución de utilidades	(120,000)	(600,000)
Utilidad neta	247,043	455,193
Saldo final	536,717	455,193
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,581,273</b>	<b>1,454,230</b>

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

**Casa Moeller Martínez C.A.****Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	9,386,256	11,824,362
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,124,906)	(11,710,176)
Impuesto a la renta pagado	(101,791)	(426,537)
Intereses pagados	(348,856)	(238,938)
Otros ingresos	115,481	96,681
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>926,184</b>	<b>(454,608)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo recibido (pagado) por inversiones temporales	6,000	(7,500)
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(18,868)	(105,106)
Pago por compra de otros activos	(489,835)	(190,001)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(502,703)</b>	<b>(302,607)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias	(275,454)	1,356,083
Dividendos pagados	(120,000)	(600,000)
Pago por jubilación patronal y desahucio	(24,220)	(6,018)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>(419,674)</b>	<b>750,065</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>	<b>3,807</b>	<b>(7,150)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b>14,564</b>	<b>21,714</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>18,371</b>	<b>14,564</b>

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 Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Utilidad neta</b>	247,043	455,193
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	53,197	46,275
Amortización	166,521	91,089
Provisión para documentos y cuentas incobrables	24,969	24,917
Pérdida en venta de cartera	260,092	832,644
Ajuste de inversiones permanentes	2,821	(12,262)
Ajuste de otros activos	7,792	-
Bajas de propiedad, maquinaria y equipos	1,706	2,788
Provisión para obligaciones a trabajadores	147,977	166,264
Provisión para impuesto a la renta	104,884	208,566
Provisión para jubilación patronal y desahucio	89,103	48,086
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(349,723)	(1,105,153)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	575,279	(402,261)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(87,256)	(118,297)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(318,221)	(692,457)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>926,184</b>	<b>(454,608)</b>

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

Durante el año 2003 y 2002, la Compañía registró al Valor Patrimonial Proporcional su inversión permanente en Cía. Ltda. Industrias Químicas Nobel por 12,262 y (2,821) respectivamente contra resultados del ejercicio.

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.

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

## Casa Moeller Martínez C.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

<b>Descripción del negocio</b>	<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, cosmetología, higiene, limpieza y afines.</p>
<b>Bases de presentación</b>	<p>La Compañía al 31 de diciembre de 2003 y 2002, mantiene sus registros contables en dólares, y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).</p> <p>Las políticas de contabilidad de la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas normas 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 período 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>
<b>Inversiones temporales</b>	<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>
<b>Inventarios</b>	<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).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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% y 33%
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,	2003	2002
Clientes	2,748,391	2,721,013
Varios deudores	331,400	199,760
Empleados (1)	46,946	39,245
Compañías relacionadas (Nota O)	17,385	58,252
Cheques protestados	-	36,221
	3,144,122	3,054,491
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	254,735	229,766
	2,889,387	2,824,725

(1) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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:

	2003	2002
Saldo inicial	229,766	204,849
Provisión del año	24,969	24,917
Saldo final	254,735	229,766

## 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,	2003	2002
Venta directa	762,078	1,072,273
L'oreal	399,666	564,294
Garnier	53,637	166,741
Hogar	109,949	105,749
Vogue	61,216	89,742
Kerastase	35,958	33,025
Maybelline	25,260	-
Importaciones en tránsito	49,033	40,252
	1,496,797	2,072,076

#### C. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Terrenos	28,343	28,343
Edificios	185,025	185,025
Adecuaciones de edificios	2,270	2,270
Muebles y enseres	55,779	50,345
Equipos de computación	104,747	101,886
Vehículos	60,000	60,000
	436,164	427,869
Menos depreciación acumulada	153,151	108,821
	283,013	319,048

## Casa Moeller Martínez C.A.

### Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

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

	2003	2002
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	427,869	398,908
Compras	18,868	105,106
Bajas	10,573	76,145
<b>Saldo final</b>	<b>436,164</b>	<b>427,869</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	108,821	135,903
Gasto del año	53,197	46,275
Bajas	8,867	73,357
<b>Saldo final</b>	<b>153,151</b>	<b>108,821</b>

#### D. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo 2003	Costo 2002
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	40,68	74,488	4,182	74,488	77,309
				74,488	77,309

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	77,309	65,047
Ajuste al método de la participación	(2,821)	12,262
<b>Saldo final</b>	<b>74,488</b>	<b>77,309</b>

# 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,	2003	2002
Gastos promoción y publicidad	649,480	299,819
Gastos desarrollo de software	45,600	45,600
Gastos licencias de computación	24,802	24,813
Gastos de instalación	7,367	7,367
Gastos de constitución	-	2,940
	727,249	380,539
Menos amortización acumulada	162,449	131,261
	564,800	249,278

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	2003	2002
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	380,539	190,538
Adiciones	489,835	190,001
Bajas	135,333	-
Ajustes	(7,792)	-
Saldo final	727,249	380,539
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	131,261	40,172
Gasto del año	166,521	91,089
Bajas	135,333	-
Saldo final	162,449	131,261

## 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,	2003	2002
<b>Produbanco S.A.: (1)</b>		
Préstamos a tasas de interés anual entre el 16,9% al 17,5%, con vencimientos entre enero y marzo de 2004.	875,816	-
Préstamos al 15% de interés anual, con vencimientos en enero y febrero de 2003.	-	421,915
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2003.	-	676,551
<b>Citibank S.A.: (2)</b>		
Préstamo al 13,5% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2004.	4,000	-
Préstamos al 13,5% de interés anual, con vencimientos en septiembre y octubre de 2004.	557,000	-
Préstamos al 14,5% de interés anual, con vencimientos en enero y febrero de 2003.	-	323,000
Préstamos al 15% de interés anual, con vencimientos en enero y febrero de 2003.	-	430,000
<b>Banco del Pichincha S.A.: (3)</b>		
Préstamo al 13% de interés anual, con vencimiento en junio de 2004.	224,000	-
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2005.	120,000	-
<b>Banco Bolivariano S.A.: (4)</b>		
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en abril de 2004.	50,000	-
Sobregiros bancarios	-	254,804
	1,830,816	2,106,270

## 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., prendas comerciales sobre mercaderías e hipoteca sobre pent house ubicado en la urbanización Colinas del Pichincha, de propiedad del señor Willy Moeller.
- (2) Préstamos garantizados con pagarés e hipoteca abierta sobre el terreno y las construcciones realizadas en el terreno ubicado en la Av. Capitán Rafael Ramos, de propiedad de Casa Moeller Martínez C.A. e Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.
- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre 2 lotes de terreno ubicados en la urbanización Altos del Valle, de propiedad del señor Willy Moeller.
- (4) Préstamo garantizado con prenda comercial sobre mercaderías.

#### G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Acreedores del exterior	474,458	727,569
Acreedores del país	(1) 580,162	326,396
Compañías relacionadas (Nota O)	50,657	170,414
Accionistas	162,668	162,668
Regalías por pagar	(2) 261,171	141,884
Servicio de Rentas Internas	23,204	103,582
Otros	3,500	2,888
	1,555,820	1,635,401

- (1) Al 31 de diciembre de 2003, incluye 308,952 por valores depositados de clientes en cuentas corrientes de la Compañía, las cuales a esa fecha están pendientes de identificar.
- (2) 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, Kerastase y Maybelline.

## Casa Moeller Martínez C.A.

### Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

H. Obligaciones con los trabajadores	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:	
	2003	2002
<b>Participación de los trabajadores: (1)</b>		
Saldo inicial	151,937	258,758
Provisión del año	74,053	151,937
Pagos efectuados	151,937	258,758
Saldo final	74,053	151,937
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	14,327	7,162
Provisión del año	73,924	48,698
Pagos efectuados	64,493	41,533
Saldo final	23,758	14,327
	97,811	166,264

(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 para los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, ha sido calculado aplicando la tasa del 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	2003	2002
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	425,980	815,696
Más gastos no deducibles	67,707	197,217
Base para la participación a trabajadores	493,687	1,012,913
15% participación a trabajadores	74,053	151,937
Utilidad después de participación a trabajadores	419,634	860,976
Más otros gastos	-	6,678
Menos ingresos exentos	97	33,391
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	419,537	834,263
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	104,884	208,566

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

	2003	2002
Saldo inicial	15,816	233,787
Provisión del año	104,884	208,566
Pagos efectuados	15,816	233,787
Pagos por anticipos y retenciones	85,975	192,750
Saldo final	18,909	15,816

## 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:

	2003	2002
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	153,861	121,350
Provisión del año	81,084	38,529
Pagos efectuados	19,948	6,018
<b>Saldo final</b>	<b>214,997</b>	<b>153,861</b>
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial	24,983	15,426
Provisión del año	8,019	9,557
Pagos efectuados	4,272	-
<b>Saldo final</b>	<b>28,730</b>	<b>24,983</b>
	<b>243,727</b>	<b>178,844</b>

#### K. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 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.

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.

## Casa Moeller Martínez C.A.

### Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

**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 2003, 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,	2003	2002
<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)</b>		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	17,385	58,252
<b>Cuentas por pagar: (Nota G)</b>		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	50,657	170,414
Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:		
Años terminado en diciembre 31,	2003	2002
<b>Compras:</b>		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.		
Mercaderías	45,254	268,488
Servicios	107,372	180,405
Arriendos	31,056	33,181
	183,682	482,074

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

# **Casa Moeller Martínez C.A.**

## **Notas a los Estados Financiero**

**(Expresadas en dólares)**

---

### **P. 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.

#### **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.

## Casa Moeller Martínez C.A.

### Notas a los Estados Financiero

(Expresadas en dólares)

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.

**Q. Diferencias  
entre informe  
y los estados  
financieros**

Al 31 de diciembre de 2003, 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 (clientes)	2,575,377	173,014	-	2,748,391
Menos provisión para documentos y cuentas incobrables	81,721	-	173,014	254,735
	2,493,656	173,014	173,014	2,493,656

**R. Eventos  
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 26 de 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.