

Informe de los auditores Independientes

Señores
Accionistas
CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, 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 la auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada 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. Consideramos que nuestra 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 2005, 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
20 de marzo del 2006



Dr. Juan Quiña - Socio
CPA.N. 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RAE 548

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEMBRE DEL 2005

| ACTIVOS | | PASIVOS | |
|--|-------------------------|--|-------------------------|
| Activo Corriente | | Pasivo Corriente | |
| Caja y bancos (Nota 6) | 543,731 | Préstamos bancarios (Nota 11) | 50,000 |
| Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 7) | 2,525,072 | Documentos y cuentas por pagar: | 2,771,620 |
| Clientes | 2,236,252 | Proveedores (Nota 12) | 576,568 |
| Provisión cuentas incobrables | -43,875 | Otras cuentas por pagar (Nota 13) | 1,787,941 |
| Impuestos anticipados | 75,096 | Impuestos por pagar (Nota 14) | 216,923 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>257,599</u> | Beneficios sociales (Nota 15) | 74,747 |
| Inventarios (Nota 8) | 1,088,934 | Participación trabajadores por pagar | <u>115,441</u> |
| Total activo corriente | <u>4,157,737</u> | Total pasivo corriente | 2,821,620 |
| Activo fijo (Nota 9) | 78,345 | Pasivo a Largo Plazo | |
| Propiedad, planta y equipo | 183,706 | Jubilación patronal (Nota 16) | 246,131 |
| Depreciación acumulada | <u>-105,361</u> | TOTAL PASIVOS | <u>3,067,751</u> |
| Activo Diferido (Nota 10) | 205,123 | PATRIMONIO | |
| Gastos diferidos | 393,367 | Capital social (Nota 18) | 637,460 |
| Amortización | <u>-188,244</u> | Reserva legal (Nota 19) | 268,977 |
| Inversiones permanentes | 67,532 | Reserva de capital (Nota 20) | 210,671 |
| | | Utilidad del ejercicio (Nota 17) | <u>323,878</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>4,508,737</u> | TOTAL PATRIMONIO | 1,440,986 |
| | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>4,508,737</u> |

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

**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

INGRESOS OPERACIONALES

| | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Ventas Netas | 8,263,596 | |
| Costo de ventas | <u>2,821,267</u> | |
| Utilidad bruta en ventas | | 5,442,329 |

GASTOS OPERATIVOS

| | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Gastos de venta | 3,698,334 | |
| Gastos de administración | 969,993 | |
| Gastos financieros | <u>237,430</u> | |
| Utilidad en operación | | 536,572 |

OTROS INGRESOS

| | | |
|----------------|--------|--|
| Otros Ingresos | 67,770 | |
|----------------|--------|--|

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

| | | |
|--------------------------------|---------|--|
| 15% Participación trabajadores | 115,441 | |
| 25% Impuesto a la renta | 165,023 | |

UTILIDAD DEL EJERCICIO

323,878

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

*Auditing
Support Cía. Ltda.*

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

| | Capital social | Reserva legal | Reserva de capital | Utilidad del ejercicio | Total |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 637,460 | 221,129 | 210,671 | 349,323 | 1,418,583 |
| Apropiación Reserva Legal año 2004 | | 47,848 | | -47,848 | - |
| Dividendos pagados año 2004 | | | | -301,475 | -301,475 |
| Utilidad del ejercicio | | | | 323,878 | 323,878 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | 637,460 | 268,977 | 210,671 | 323,878 | 1,440,986 |

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 2005

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

| | |
|--|------------|
| Efectivo recibido de clientes | 8,233,427 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | -7,213,350 |
| Otros ingresos | 67,770 |
| Impuesto a la renta pagado | -138,667 |
| 15% participación trabajadores | -93,753 |
| Gasto por intereses | -237,430 |

| | |
|--|----------------|
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | <u>617,997</u> |
|--|----------------|

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

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Pago por la compra de activos fijos | -24,317 |
|-------------------------------------|---------|

| | |
|--|----------------|
| Efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>-24,317</u> |
|--|----------------|

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

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Préstamos bancarios pagados | -869,557 |
| Préstamos accionistas recibidos | 1,003,661 |
| Dividendos pagados | -301,476 |

| | |
|--|-----------------|
| Efectivo utilizado por actividades de financiamiento | <u>-167,372</u> |
|--|-----------------|

| | |
|---|----------------|
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | <u>426,308</u> |
|---|----------------|

| | |
|------------------------------|----------------|
| Efectivo al comienzo del año | <u>117,423</u> |
|------------------------------|----------------|

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO**

| | |
|--|-----------------------|
| | <u><u>543,731</u></u> |
|--|-----------------------|

Auditing

Support Cía. Ltd.

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

| | | |
|--|----------|------------------|
| Utilidad Neta | | 323,878 |
| <hr/> | | |
| Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación: | | |
| Gastos de depreciación y amortizaciones | 350,551 | |
| Provisión para cuentas incobrables | 21,303 | |
| Provisión 15% participación trabajadores | 115,441 | |
| Impuesto a la Renta | 165,023 | |
| Venta activos fijos | 139,346 | |
| Provisión Jubilación y desahucio | 246,131 | |
| | | <hr/> |
| Total | | 1,037,795 |
| <hr/> | | |
| Cambios netos en activos y pasivos | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | -181,381 | |
| Disminución en otras cuentas por cobrar | 151,213 | |
| Disminución en inventarios | 175,560 | |
| Aumento otros activos y gastos anticipados | -120,873 | |
| Aumento cuentas por pagar | -768,195 | |
| | | <hr/> |
| Total | | -743,676 |
| <hr/> | | |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | 617,997 |
| | | <hr/> |

Auditing

Support



**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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, el Área de Ventas se encuentra dividida en Gerencias por cada línea de productos: L'oreal Público, L'oreal Profesional, División Vogue, Hogar.

Nota 4. - Entorno Económico

El 2005 ha sido un año de convulsiones y desaciertos en lo económico, político y social, el sector real de la economía se ha caracterizado por la presencia de servicios públicos caros y de mala calidad que dificultan la inversión, así como por los altos niveles de precios y de tasas de interés, alentados por una problemática fiscal grave.

La inflación anual llegó a 4.76%, muy superior a la planificada del 2.5% debido principalmente al aumento del gasto público, al manejo político y populista de entregar recursos para solucionar paros y huelgas sobre los niveles presupuestados y por la presencia de un incremento de los precios internacionales del petróleo que incentiva el continuo crecimiento en los niveles de precios de los bienes importados.

En el año 2005 no hubo una reducción en las tasas de interés activas que fluctuaron entre el 12% y 13,46% durante todo el año, la tasa pasiva referencial fue estable entre el 3.48% y el 3.74% por lo que el margen financiero fue superior al del año anterior.

La balanza comercial es positiva gracias a los elevados precios internacionales del petróleo, es importante señalar que el volumen exportado de crudo fue menor ya que en el año 2004 se exportó 108,20 millones de barriles de petróleo mientras que en el año 2005 fueron 106 millones, la diferencia radica en que el precio promedio del petróleo ecuatoriano fue de USD 41 en el 2005 versus USD 30 en el 2004, esto evidencia la falta de inversión en el sector. El crecimiento del PIB es alrededor del 3.3%.

Auditing

Support Cía. Ltda.

Es penoso decir que a pesar de que la economía del Ecuador se desenvuelve en un ambiente económico internacional favorable con los mejores precios del petróleo de la historia, con un creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, con una moneda dura como el dólar que ha ganado en competitividad frente al euro, con un período de tasas de interés internacionales bajas, con niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar al mundo globalizado, no se haya logrado insertar a la economía en el desarrollo y se mantengan unos desequilibrios enormes que nos dejan al borde de una nueva crisis y con dudas respecto al crecimiento futuro.

Para el año 2006 no se mira un escenario que reduzca la inflación sustancialmente pues internamente se prevé que se continúe una política fiscal expansiva en gasto corriente concentrada en aumentos del gasto en sueldos de la burocracia, no se prevé una disminución de tasas de interés pues la tendencia en el 2005 del precio del dinero en el mercado norteamericano fue al alza y no se esperaría un cambio para el 2006.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

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:

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 importada es valorada de acuerdo a los precios de los proveedores extranjeros, mas los costos de nacionalización.

d) Activos Fijos

Lo constituye muebles y enseres, vehículos, y equipos de computación registrados al costo de adquisición, que se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

En el año 2.005 se efectuó la venta de los inmuebles de la compañía, cuya venta se resolvió en la junta general de accionistas del 24 de marzo del 2.004.

e) Activos diferidos

Constituyen 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, son registrados a su costo de adquisición.

Auditing
Support Cia. Ltda.

Estos activos se amortizan en 5 años excepto los gastos de publicidad y promoción que se los realiza en base al tiempo del contrato establecido. Las amortizaciones se registran en los resultados del ejercicio.

f) Inversiones permanentes

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

g) Provisión para jubilación patronal y desahucio

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

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) 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%.

La compañía provisionó el pago a una tarifa del 25%.

j) Reconocimiento del Ingreso

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

k) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

*Auditing
Support*

Nota 6. - Caja y bancos

La composición al 31 de diciembre del 2005, se detalla a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Cuenta</u> | <u>Dólares</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Produbanco | | 15.466 |
| Banco del Pichincha | 3188331304 | 430 |
| Banco del Pichincha VD | 318602704 | 1.802 |
| Banco Bolivariano | 5005016405 | 107.534 |
| Produbanco VD | 2005051841 | 463.861 |
| Banco Territorial | 201027521 | 185 |
| Banco MM.Jaramillo Arteaga | 1017048241 | 7.997 |
| Banco MM.Jaramillo Arteaga Cta.Optima | 1017049019 | -54.144 |
| | Total Bancos | 543.131 |
| Cajas | | 600 |
| | Total Caja Bancos | 543.731 |

Nota 7. - Documentos y Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2005, la composición es la siguiente:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|--|------------------|
| Cientes | 2.236.252 |
| Provisión cuentas incobrables ⁽¹⁾ | -43.875 |
| Otras cuentas por cobrar | 332.695 |
| Total | 2.525.072 |

Auditing

Support

(1) El movimiento de la provisión acumulada durante el año 2005 fue:

| | |
|--|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | 23.379 |
| Provisión ^a | 21.304 |
| Utilización | 808 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | <u>43.875</u> |

^a La provisión para el año 2005 se la determina de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Nota 8.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2005 se resume de la siguiente manera:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|------------------------------|-------------------------|
| L'oreal Público Gran Consumo | 216.992 |
| Garnier | 88.629 |
| L'oreal Maquillaje | 57.300 |
| Maybelline Mercaderías | 91.059 |
| L'oreal P.P. | 55.168 |
| Kerastase | 50.984 |
| Vogue | 127.653 |
| Hogar | 138.232 |
| Venta Directa | 262.917 |
| Total | <u>1.088.934</u> |

Auditing

Support Cia. Ltda.

Nota 9 .- Activos Fijos

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2005 se detalla a continuación:

| Nombre del Activo | Saldo al 31/12/2004 | Adiciones | Ventas y/o Bajas | Saldo 31/12/2005 | % Deprec. |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Terrenos | 28.343 | | 28.343 | - | |
| Edificios | 185.025 | | 185.025 | - | 5 |
| Adecuaciones Edificio | 2.270 | | 2.270 | - | 10 |
| Muebles y Enseres | 54.262 | 8.813 | 19.105 | 43.970 | 10 |
| Vehículos | 83.142 | 12.121 | | 95.263 | 20 |
| Equipo de Computación | 95.029 | 3.383 | 53.939 | 44.473 | 33,33 |
| Total Costo Histórico | 448.071 | 24.317 | 288.682 | 183.706 | |
| Depreciación acumulada | 203.247 | 51.451 | 149.337 | 105.361 | |
| Total Activo Fijo Neto | 244.824 | -27.134 | 139.345 | 78.345 | |

Nota 10 .- Activos diferidos

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2005 se detalla a continuación:

| Nombre del Activo | Saldo al 31/12/04 | Adiciones | Ajustes | Saldo 31/12/05 |
|----------------------------------|------------------------------|------------------|----------------|---------------------------|
| Gastos de instalación | 5,850 | 33,740 | | 39,590 |
| Gastos licencias computación | 24,337 | - | 14,743 | 9,594 |
| Gastos desarrollo software | 18,900 | - | 18,900 | 0 |
| Gastos de promoción y publicidad | 728,370 | 12,037 | 396,224 | 344,183 |
| Total activo diferido | 777,457 | 45,777 | 429,867 | 393,367 |
| Amortización acumulada | 319,013 | 299,097 | 429,867 | 188,244 |
| Activo diferido neto | 458,444 | -253,320 | 0 | 205,123 |

Nota 11. – Préstamos bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2005 se resume de la siguiente manera:

| <u>Institución Financiera</u> | <u>Operación</u> | <u>Tasa Interés</u> | <u>Capital</u> |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|----------------------|
| Banco Bolivariano | 500010789 | 11% | 30.000 |
| Banco Bolivariano | 500010004 | 11% | 20.000 |
| Total | | | <u>50.000</u> |

Préstamos con garantía de prenda comercial ordinaria de mercadería de cosméticos y artículos de aseo personal.

Nota 12. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2005 se resume de la siguiente manera:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|---|-----------------------|
| Proveedores nacionales ^(a) | 331.963 |
| Proveedores del exterior ^(b) | 244.605 |
| Total | <u>576.568</u> |

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

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Crédito garantizado Farcomed | 147.992 |
| Crédito garantizado Supermaxi | 137.573 |
| Otros | 46.398 |
| Total | <u>331.963</u> |

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

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|----------------------|-----------------------|
| Vogue | 32.149 |
| Virutex – Ilko Chile | 49.405 |
| Favel S.A. | 6.107 |
| Laboratorios City | 75.253 |
| L'oreal Chile | 72.493 |
| Glacesa | 9.198 |
| Total | <u>244.605</u> |

*Auditing
Support Cía.*

Nota 13. - Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de la cuenta es:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|---------------------------|-------------------------|
| Varios acreedores | 1,360,309 |
| Industrias Químicas Nobel | 130,000 |
| Pagos pendientes | 76,934 |
| Derechos de Licencia | 68,178 |
| Mccann Erickson | 18,989 |
| Publicidad | 36,958 |
| Varios | 96,574 |
| Total | <u>1,787,941</u> |

Nota 14. - Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de la cuenta es:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|------------------------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta | 165,023 |
| Impuesto a la renta empleados | 5,449 |
| Impuesto al valor agregado | 28,884 |
| Retenciones en la fuente y del IVA | 17,566 |
| Total | <u>216,923</u> |

Nota 15.- Provisiones sociales

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de las provisiones se resume así:

| | <u>Decimotercer sueldo</u> | <u>Decimocuarto sueldo</u> | <u>Fondo de Reserva</u> | <u>Bonificación por Desahucio</u> | <u>Total</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 3.570 | 2.340 | 19.706 | 41.581 | 67.197 |
| Pagado | -46.168 | -6.659 | -41.906 | -5032 | -99.764 |
| Provisión | 46.705 | 7.045 | 43.502 | 10.063 | 107.315 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | 4.107 | 2.726 | 21.302 | 46.612 | 74.747 |





Nota 16.- Jubilación patronal

Al 31 de diciembre las provisiones se resumen así:

| | Jubilación Patronal |
|-----------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | 235,984 |
| Pagado | -9,708 |
| Provisión | <u>19,855</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | <u>226,276</u> |

Nota 17. - Impuesta a la renta

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

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|---|-----------------------|
| Resultado del Ejercicio | 604.342 |
| 15% Participación utilidades trabajadores | 115.441 |
| Subtotal | <u>488.901</u> |
| Ingresos exentos | 37.545 |
| Gastos no deducibles | 208.736 |
| Utilidad tributable | 660.092 |
| 25% Impuesto a la renta | <u>165.023</u> |

Nota 18. - Capital Social

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

Nota 19.- 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.

*Auditing
Support*



Nota 20. - 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 21.- Transacciones con compañías relacionadas

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

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|--|----------------|
| Documentos y cuentas por cobrar | |
| Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda. | 17,152.43 |
| Cuentas por pagar | |
| Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda. | 130.000.00 |

Nota 22.- Contratos

• **Laboratorio Cosméticos Vogue S.A.:**

La Compañía mantiene un contrato con Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A., en el cual se le otorga la distribución exclusiva de los productos "Jolie de Vogue Vitaliposone" y "Vogue", para garantizarlo Casa Moeller Martínez deberá implementar un sistema de mercadeo para el posicionamiento de los diferentes productos en el mercado ecuatoriano, a precios competitivos de acuerdo al posicionamiento de la línea.

El plazo de este contrato podrá ser renovado por períodos de dos años de mutuo acuerdo entre las partes, de no existir el deseo de terminación del mismo con anticipación de por lo menos 120 días.

• **L'OREAL:**

L'oreal ha otorgado a Casa Moeller Martínez la licencia exclusiva para explotar sus productos dentro del territorio ecuatoriano, la cual comprende lo siguiente:

El derecho de utilizar la tecnología, las marcas licenciadas así como los diseños y modelos para la fabricación de los productos; así como también el derecho exclusivo para importar, distribuir y vender los productos de "L'OREAL" en el Ecuador.

Casa Moeller Martínez deberá ser el único poseedor de la licencia y no podrá transferirla a un tercero de ninguna manera, ni subconceder la o subcontratarla, en todo o en parte sin el previo acuerdo de L'oreal, bajo pena de cancelación inmediata, esta licencia no autoriza a Casa Moeller Martínez a actuar como un agente de L'oreal ni a entablar cualquier compromiso en nombre de L'oreal.

El plazo de este contrato será renovado automáticamente por un año, salvo terminación por una de las partes, mediante carta certificada por lo menos con seis meses de anticipación a la fecha de su vencimiento o cualquiera de sus prórrogas.

*Auditing
Support*

Nota 23. - Situación Tributaria

De acuerdo a la acta de determinación del Servicio de Rentas Internas N° 172006010073, la compañía ha sido sujeto de revisión por parte de esta entidad de control hasta el año 2.001.

Nota 24. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación de nuestro informe 20 de marzo del 2005 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

*Auditing
Support*