

1141

Informe de Auditoría Independiente

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.** por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

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 y 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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
15 de marzo del 2007



Dr. Juan Quiña - Socio
CPA.N. 23.307

AUDITING SUPPORT CÍA LTDA.

**Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548**

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006



ACTIVOS			PASIVOS		
	2005	2006		2005	2006
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y bancos (Nota 6)	543,731	72,388	Préstamos bancarios (Nota 11)	50,000	421,262
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 7)	<u>2,525,072</u>	<u>2,613,581</u>	Documentos y cuentas por pagar:	<u>2,696,873</u>	<u>2,398,017</u>
Clientes	2,236,252	2,300,985	Proveedores (Nota 12)	576,568	698,736
Provisión cuentas incobrables	-43,875	-21,633	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	1,787,941	1,157,389
Impuestos anticipados	75,096	155,054	Impuestos por pagar (Nota 14)	216,923	379,882
Otras cuentas por cobrar	257,599	179,175	Participación trabajadores	115,441	162,010
Inventarios (Nota 8)	1,088,934	1,364,577	Beneficios sociales (Nota 15)	28,134	27,431
Total activo corriente	<u>4,157,737</u>	<u>4,050,546</u>	Total pasivo corriente	<u>2,775,007</u>	<u>2,846,710</u>
Activo fijo (Nota 9)	<u>78,345</u>	<u>64,242</u>	Pasivo a Largo Plazo		
Propiedad, planta y equipo	183,706	175,431	Jubilación patronal		
Depreciación acumulada	-105,361	-111,189	y bonificación desahucio (Nota 16)	292,744	318,314
Activo Diferido (Nota 10)	<u>205,123</u>	<u>573,042</u>	TOTAL PASIVOS	<u>3,067,751</u>	<u>3,165,024</u>
Gastos diferidos	393,367	775,120	PATRIMONIO		
Amortización	-188,244	-202,078	Capital social (Nota 17)	637,460	637,460
Inversiones permanentes	<u>67,532</u>	<u>67,532</u>	Reserva legal (Nota 18)	268,977	301,365
			Reserva de capital (Nota 19)	210,671	210,671
			Resultados años anteriores		102
			Utilidad del ejercicio (Nota 20)	323,878	440,740
			TOTAL PATRIMONIO	<u>1,440,986</u>	<u>1,590,338</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>4,508,737</u>	<u>4,755,362</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4,508,737</u>	<u>4,755,362</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 LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

INGRESOS OPERACIONALES	2005	2006
Ventas Netas	8,263,596	8,583,919
Costo de ventas	<u>-2,821,267</u>	<u>-3,231,002</u>
Utilidad bruta en ventas	5,442,329	5,352,917
GASTOS OPERATIVOS	<u>-4,905,757</u>	<u>-4,536,839</u>
Gastos de venta	-3,698,334	-3,293,894
Gastos de administración	-969,993	-1,094,921
Gastos financieros	-237,430	-148,024
Utilidad en operación	<u>536,572</u>	<u>816,078</u>
OTROS INGRESOS	67,770	16,187
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>604,342</u>	<u>832,265</u>
15% Participación trabajadores	115,441	162,010
25% Impuesto a la renta	165,023	229,515
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>323,878</u></u>	<u><u>440,740</u></u>

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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Otras Reservas	Utilidad acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	637,460	221,129	210,671			349,323	1,418,583
Apropiación reserva legal		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
Transferencia a resultados acumulados					323,878	-323,878	
Apropiación reserva legal		32,388		32,388	-64,776		
Pago de dividendos				-32,388	-259,000		-291,388
Utilidad del ejercicio periodo 2006						440,740	440,740
Saldo al 31 de diciembre del 2006	637,460	301,365	210,671	0	102	440,740	1,590,338

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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	8,233,427	8,519,187
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-7,213,350	-8,622,059
Otros Ingresos	67,770	16,187
Impuesto a la Renta Pagado	-138,667	-165,023
15% Participación Trabajadores	-93,753	-115,441
Gasto por intereses	-237,430	-148,024
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	617,997	-515,173
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-24,317	-36,044
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-24,317	-36,044
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos pagados (recibidos)	-869,557	371,262
Préstamos accionistas recibidos	1,003,661	
Dividendos pagados	-301,476	-291,388
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento	-167,372	79,874
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	426,308	-471,343
Efectivo al comienzo del año	117,423	543,731
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<hr/> 543,731 <hr/>	<hr/> 72,388 <hr/>

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 NETOS PROVISTOS (UTILIZADOS) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Utilidad Neta	323,878	440,740
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	350,551	201,327
Provisión para cuentas incobrables	21,303	21,633
Provisión 15% participación trabajadores	115,441	162,010
Impuesto a la Renta	165,023	229,515
Venta activos fijos	139,346	1,351
Gasto baja de cartera		33,288
Provisión jubilación y desahucio	246,131	41,713
Total	<u>1,037,795</u>	<u>690,837</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-181,381	-64,733
Disminución en otras cuentas por cobrar	151,213	1,260
Disminución (aumento) en inventarios	175,560	-275,641
Aumento otros activos y gastos anticipados	-120,873	-559,258
Disminución Cuentas por Pagar	-768,195	-748,378
Total	<u>-743,676</u>	<u>-1,646,750</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>617,997</u>	<u>-515,173</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 los años terminados el 31 de diciembre del 2006

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 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

Durante el año 2006 el Ecuador se desarrolló en un ambiente económico político bastante complejo. La constante inestabilidad del gobierno nacional ha sido la tónica permanente, con el cambio constante de ministros de estado, lo cual ha afectado el desenvolvimiento de las actividades, ya que no han existido políticas de estado continuas que puedan desarrollar llevar al país en forma consistente. Podemos citar como importante la no firma del tratado de libre comercio, la suspensión del contrato con la petrolera Occidental. Además la elección del nuevo Presidente, trae consigo una serie de incertidumbres ya que el plan de gobierno no ha sido conocida en forma completa. Anuncios como el no pago de la deuda externa e interna, la terminación del convenio con los Estados Unidos del uso de la base de Manta, el no estar de acuerdo con el Tratado de Libre Comercio entre otros crea una base de incertidumbre sobre el destino del país. Aún más con la posible realización de la Asamblea Constituyente que podrá cambiar la estructura del estado.

Las principales cifras económicas del 2006 mostraron al país con un índice de inflación anual del 2,87% con un mercado laboral que señala a la desocupación en un porcentaje del 9,03% del mercado laboral y la subocupación del 45.04%, indicando que el salario mínimo vital nominal promedio alcanzó los USD 186,60 y el salario unificado nominal de USD 319,17 esto al 31 de diciembre del 2006.

La tasa activa referencial se ubicó en el 9,86%, la tasa pasiva referencial en el 4,87% y el valor del barril de crudo se mantuvo en el valor de USD 44 la unidad. Cabe señalar hechos importantes como el alcanzar el precio de barril más alto en el mes de julio del 2006, con un valor de 61,26USD. Las principales exportaciones del país fueron el petróleo crudo, banano, camarón, flores naturales.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S. 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 productos importados son valorados de acuerdo al precio de los proveedores del exterior más 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.

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

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.

Los activos se amortizan en 5 años excepto gasto de publicidad y promoción que se los realiza en 2 años. 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.

Nota 6. - Caja y bancos

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Produbanco	00000013331	15.466	39.419
Banco del Pichincha Vta. Directa	3186802704	1.802	796
Banco Bolivariano	5005016405	107.534	52.343
Banco Territorial	201027521	185	152
Produbanco Vta. Directa	02005051841	463.861	7.355
MM Jaramillo Arteaga	1017048241	7.997	(28.710)
MM Jaramillo Arteaga (Cuenta Óptima)	1017049019	(54.144)	483
Banco del Pichincha	318602704	430	
Total Bancos		543.131	71.838
Cajas		600	550
Total Cajas y Bancos		543.731	72.388

Nota 7. – Documentos y Cuentas por cobrar

La composición de esta cuenta lo resumimos en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Cientes	2.236.252	2.300.985
Provisión cuentas incobrables	(43.875)	(21.633)
Impuestos anticipados	75.096	155.054
Otras cuentas por cobrar	257.599	179.175
Total	<u>2.525.072</u>	<u>2.613.581</u>

La provisión cuentas incobrables 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 y 2006 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
L'oreal Público Gran Consumo	216.992	378.991
Garnier	88.629	262.281
Dermo Expertise		59.986
L'oreal Maquillaje	57.300	85.579
Maybelline Mercaderías	91.059	73.032
L'oreal P.P.	55.168	94.576
Kerastase	50.984	57.240
Vogue	127.653	110.769
Hogar	138.232	130.527
Venta Directa	262.917	111.596
Total	<u>1.088.934</u>	<u>1.364.577</u>

Nota 9 .- Activos Fijos

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31/12/2006	% Deprec.
Terreno	28,343		28,343					
Edificio	185,025		185,025					
Adecuaciones Edificio	2,270		2,270					
Muebles y Enseres	54,262	8,813	19,105	43,970	490	1,589	42,871	10
Vehículos	83,142	12,121		95,263	22,222	641	116,844	20
Equipo de Computación	95,029	3,383	53,939	44,473	13,332	42,089	15,716	20 - 33,33
Total Costo	448,071	24,317	288,682	183,706	36,044	44,319	175,431	
Depreciación acumulada	203,247	51,451	149,337	105,361	48,797	42,968	111,189	
Total Activo Fijo Neto	244,824	-27,134	139,345	78,345	-12,753	1,351	64,242	

El cargo por depreciación del año es de USD 48.797

*Auditing
Support*

Nota 10 .- Activos Diferidos

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/2004	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2006
Gastos de instalación	5,850	33,740		39,590			39,590
Gastos licencias computación	24,337		14,743	9,594	1,320	2,279	8,635
Gastos de promoción y publicidad	728,370	12,037	396,224	344,183	519,131	136,420	726,894
Gastos desarrollo software	18,900		18,900				
Total activo diferido	777,457	45,777	429,867	393,367	520,451	138,699	775,119
Amortización acumulada	319,014	299,097	429,867	188,244	152,425	138,593	202,077
Activo diferido neto	458,443	-253,320	-	205,123	368,026	106	573,042

Nota 11. – Préstamos bancarios

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

Bancos	Operación	Tasa de Interés	Capital	
			2005	2006
Bolivariano	500010789	11%	20.000	
	500010004	11%	30.000	
Total				
Produbanco®	CAR 1010022302000	9%		421.262
Total			50.000	421.262

®Préstamo garantizado con la facturación a Supermercados La Favorita C.A. (Supermaxi)

Nota 12. – Proveedores

El detalle de la cuenta es el siguiente:

Descripción	2005	2006
Proveedores del exterior ^(a)	244.605	496.799
Proveedores nacionales ^(b)	331.963	201.937
Total	576.568	698.736

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

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Vogue	32.149	78.554
Virutex – Ilko Chile	49.405	27.164
Favel S.A.	6.107	4.007
Laboratorios City	75.253	25.000
L'oreal Chile	72.493	6.397
Loreal Panamá		348.319
Loreal Perú		1.159
Glacesa	9.198	6.199
Total	244.605	496.799

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

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Fondos no retirados		200.000
Crédito garantizado Supermaxi	147.992	
Crédito garantizado Farcomed	137.573	1.937
Otros	46.398	
Total	331.963	201.937

Nota 13. - Otras Cuentas por Pagar

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

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Varios acreedores	1.360.309	1.011.520
Industrias Químicas Nobel	130.000	
Derechos de licencia	68.178	72.758
Varios	96.574	16.541
Pagos Pendientes	76.934	2.540
Publicidad	36.958	41.319
Mccann Ericsson	18.988	12.711
Total	<u>1.787.941</u>	<u>1.157.389</u>

Nota 14. – Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la Renta	165.023	229.515
Impuesto al Valor Agregado	28.885	107.089
Retenciones en la Fuente y del IVA	17.566	36.486
Impuesto a la renta empleados	5.449	6.792
Total	<u>216.923</u>	<u>379.882</u>

Nota 15.- Beneficios sociales por pagar

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondo de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3,570	2,340	19,706	25,616
Pagado	-46,168	-6,659	-41,906	-94,733
Provisión	46,705	7,045	43,501	97,251
Saldo al 31 de diciembre de 2005	4,107	2,726	21,301	28,134
Pagado	-46,306	-7,232	-43,770	-97,308
Provisión	46,053	7,413	43,139	96,605
Saldo al 31 de diciembre del 2006	3,854	2,907	20,670	27,431

Nota 16.- Jubilación patronal y bonificación desahucio

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	235,984	41,581	277,565
Pagado	-9,708	-5,032	-14,740
Provisión	19,855	10,064	29,919
Saldo al 31 de diciembre de 2005	246,131	46,613	292,744
Pagado	-13,206	-2,936	-16,142
Provisión	41,298	414	41,712
Saldo al 31 de diciembre del 2006	274,223	44,091	318,314

Nota 17. - 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 18 .- 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 19. - 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 20. - Impuesta a la renta

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

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Resultado del Ejercicio	604.342	832.265
Menos: 15% Participación utilidades trabajadores	115.441	162.010
Subtotal	488.901	670.255
Gastos no deducibles	208.736	247.805
Ingresos exentos	37.545	
Utilidad tributable	660.092	918.060
25% Impuesto a la renta	165.023	229.515

Nota 21.- Transacciones con compañías relacionadas

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

Descripción	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	17.152,43	59.619,83
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 ha implementado 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 subconcederla 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.

Nota 23. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía han sido sujeto de revisión por el Servicio de Rentas Internas hasta el año de 2002.

Nota 24. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de nuestro informe 15 de marzo del 2007 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.