

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 2006 y 2007, 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 2006 y 2007, 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
25 de marzo del 2008


Dr. Juan Quiña - Socio
CPA.N. 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007



ACTIVOS			PASIVOS		
	2006	2007		2006	2007
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y bancos (Nota 6)	72.388	10.073	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 11)	421.262	176.623
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 7)	2.613.581	2.477.917	Documentos y cuentas por pagar:	2.398.017	2.674.247
Clientes	2.300.985	1.995.073	Proveedores (Nota 12)	698.736	643.990
Provisión cuentas incobrables	-21.633	-27.233	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	1.157.389	1.428.725
Impuestos anticipados	155.054	250.113	Impuestos por pagar (Nota 14)	379.882	420.456
Otras cuentas por cobrar	179.175	259.964	15% Participación trabajadores	162.010	181.076
Inventarios (Nota 8)	1.364.577	1.844.301	Beneficios sociales (Nota 15)	27.431	27.479
Total activo corriente	4.050.546	4.332.291	Total pasivo corriente	2.846.710	2.878.349
Activo fijo (Nota 9)	64.242	105.741	Pasivo a Largo Plazo		
Propiedad, planta y equipo	175.431	157.425	Jubilación patronal y bonificación desahucio (Nota 16)	318.314	319.840
Depreciación acumulada	-111.189	-51.684	TOTAL PASIVOS	3.165.024	3.198.189
Activo Diferido (Nota 10)	573.042	623.716	PATRIMONIO		
Gastos diferidos	775.120	971.416	Capital social (Nota 17)	637.460	637.460
Amortización	-202.078	-347.700	Reserva legal (Nota 18)	301.365	345.439
Inversiones permanentes	67.532	31.366	Reserva de capital (Nota 19)	210.671	210.671
			Resultados años anteriores	102	-
			Utilidad del ejercicio (Nota 20)	440.740	701.355
TOTAL ACTIVOS	4.755.362	5.093.114	TOTAL PATRIMONIO	1.590.338	1.894.925
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.755.362	5.093.114

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

Auditing
Support



**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

INGRESOS OPERACIONALES	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Ventas Netas	8.583.919	9.828.528
Costo de ventas	<u>-3.231.002</u>	<u>-3.867.320</u>
Utilidad bruta en ventas	5.352.917	5.961.208
GASTOS OPERATIVOS	<u>-4.536.839</u>	<u>-4.794.069</u>
Gastos de venta	-3.293.894	-3.689.460
Gastos de administración	-1.094.921	-895.741
Gastos financieros	-148.024	-208.868
Utilidad en operación	816.078	1.167.139
OTROS INGRESOS Y GASTOS	16.187	-28.183
Otros ingresos	16.187	7.983
Otros Gastos	-	-36.166
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	832.265	1.138.956
15% Participación trabajadores	162.010	181.076
25% Impuesto a la renta	229.515	256.525
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>440.740</u>	<u>701.355</u>

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

*Auditing
Support*

**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Otras Reservas	Utilidad acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
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 2006						440.740	440.740
Saldo al 31 de diciembre del 2006	637.460	301.365	210.671	-	102	440.740	1.590.338
Ajuste de resultados acumulados					-102		-102
Apropiación reserva legal		44.074				-44.074	-
Pago de dividendos						-396.666	-396.666
Utilidad del ejercicio 2007						701.355	701.355
Saldo al 31 de diciembre del 2007	637.460	345.439	210.671	-	-	701.355	1.894.925

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

*Auditing
Support*



**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	8.519.187	10.134.440
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-8.622.059	-9.471.178
Otros Ingresos	16.187	7.983
Impuesto a la renta pagado	-165.023	-229.515
15% Participación trabajadores	-115.441	-162.010
Gasto por intereses	-148.024	-208.868
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de operación	<u>-515.173</u>	<u>70.852</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-36.044	-82.271
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-36.044</u>	<u>-82.271</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos pagados	371.262	-524.230
Préstamos recibidos	-	870.000
Dividendos pagados	-291.388	-396.666
Efectivo provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	<u>79.874</u>	<u>-50.896</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-471.343	-62.315
Efectivo al comienzo del año	543.731	72.388
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>72.388</u>	<u>10.073</u>

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

*Auditing
Support*



**CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS (UTILIZADOS) PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Utilidad Neta	440.740	701.355
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	201.327	407.751
Provisión para cuentas incobrables	21.633	5.600
Provisión 15% participación trabajadores	162.010	181.076
Impuesto a la Renta	229.515	256.525
Baja de activos fijos y diferidos	1.351	22.226
Ajuste valor patrimonial proporcional		36.166
Gasto baja de cartera	33.288	-
Ajuste utilidades		-102
Provisión jubilación y desahucio	41.713	53.173
Total	690.837	962.415
Cambios netos en activos y pasivos		
(Disminución) Aumento en cuentas por cobrar	-64.733	305.912
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	1.260	-80.789
Disminución (Aumento) en inventarios	-275.641	-479.724
Disminución (Aumento) otros activos y gastos anticipados	-559.258	-534.938
Disminución cuentas por pagar	-748.378	-803.379
Total	-1.646.750	-1.592.918
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	-515.173	70.852

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

*Auditing
Support*



**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

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 (Organo 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 Area 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

De acuerdo al análisis efectuado por autoridades del gobierno el año 2007 se presentó con estabilidad macroeconómica, sin embargo aún el país mantiene una serie de problemas que no permiten iniciar un proceso de recuperación, por las altas tasas de interés que se mantiene en el sector financiero las cuales no son compatibles con el proceso de dolarización; problemas en el sector petrolero, para mantener e incrementar la extracción petrolera ocasionada por haber recibido al sector en baja constante, agravada por las protestas de sectores sociales. El crecimiento del sector es inferior al 3% del producto interno bruto. Resulta muy contradictorio que el país no haya aprovechado un año en el que se situó el precio del barril del petróleo cercano a los USD 100, que generó gran contingente de recursos, sin embargo la baja de producción y el manejo del bloque 15 (explotado por la OXY) en forma inadecuada originaron el no aprovechamiento de esta situación en el país.

El año 2007 el país cerró con una inflación de 3.32%, que se ajustó a las metas previstas por el gobierno nacional (entre 2,7% y 3.5%) sin embargo esta es superior a la registrada en el año 2006, que fue 2,87%. De acuerdo al INEC los factores más importantes constituyen los asuntos políticos y la gran cadena de intermediación en la comercialización de productos. De manera específica fueron los meses de junio, julio, septiembre y diciembre, los de mayor incidencia política.

*Auditing
Support*

La economía del Ecuador a pesar que 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, 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 ha logrado insertar a la economía en el desarrollo y se mantienen unos desequilibrios enormes que nos dejan al borde de una nueva crisis y con dudas respecto al crecimiento futuro.

El incremento de salarios, originará una elevación de la inflación para el año 2008, aumento decretado por el Gobierno sin consenso de los sectores de la economía, además la expedición de la denominada Ley de Equidad Tributaria que se la aprobó demasiado rápido, a creado una serie de incertidumbres en el país, ya que aún no se encuentra normada para su aplicación; si a esto añadimos que en el país se instaló la Asamblea Constituyente que tiene como objetivo la emisión de una nueva constitución política, que según medios entendidos cambiará la estructura del país. La situación es de espera para todos los sectores del país.

El crecimiento para el año 2008 se prevé será alrededor del 3.5%, o quizá menor a este índice como sucedió en el año 2007, el reducir el riesgo país también es objetivo del gobierno, ya que éste al ser muy alto no estimula a la inversión extranjera y la nacional.

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.

Auditing Support



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.

*Auditing
Support*



Nota 6. - Caja y bancos

La composición al 31 de diciembre del 2006 y 2007, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Produbanco	00000013331	39.419	-
Banco del Pichincha Vta. Directa	3186802704	796	1.560
Banco Bolivariano	5005016405	52.343	297
Banco Territorial	201027521	152	969
Produbanco Vta. Directa	02005051841	7.355	4.012
MM Jaramillo Arteaga	1017048241	(28.710)	-
MM Jaramillo Arteaga (Cuenta Óptima)	1017049019	483	2.735
Banco del Pichincha	318602704		-
Total Bancos		71.838	9.573
Cajas		550	500
Total Cajas y Bancos		72.388	10.073

Nota 7. - Documentos y Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, la composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Clientes	2.300.985	1.995.073
Provisión cuentas incobrables	(21.633)	(27.233)
Impuestos anticipados	155.054	250.113
Otras cuentas por cobrar	179.175	259.964
Total	2.613.581	2.477.917

La provisión cuentas incobrables se la determina de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

*Auditing
Support*



Nota 8.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
L'oreal Público Gran Consumo	378.991	747.170
Garnier	262.281	309.944
Dermo Expertise	59.986	125.677
L'oreal Maquillaje	85.579	182.672
Maybelline Mercaderías	73.032	165.281
L'oreal P.P.	94.576	67.038
Kerastase	57.240	42.180
Maletti	-	34.668
Vogue	110.769	72.909
Hogar	130.527	96.762
Venta Directa	111.596	-
Total	<u>1.364.577</u>	<u>1.844.301</u>

*Auditing
Support*

Nota 9 - Activos Fijos

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31/12/2006	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31/12/2007	% Deprec.
Muebles y Enseres	43.970	490	1.589	42.871	10.797	889	52.779	10
Vehículos	95.263	22.222	641	116.844	58.980	94.621	81.203	20
Equipo de Computación	44.473	13.332	42.089	15.716	12.494	4.767	23.443	20 - 33,33
Total Costo	183.706	36.044	44.319	175.431	82.271	100.277	157.425	
Depreciación acumulada	105.361	48.797	42.968	111.189	31.497	91.002	51.684	
Total Activo Fijo Neto	78.345	-12.753	1.351	64.242	50.774	9.275	105.741	

El cargo por depreciación del año 2006 fue de USD 48.797 y del año 2007 es de USD. 31.497

*Auditing
Support*

Nota 10 .- Activos Diferidos

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2006	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2007
Gastos de instalación	39.590	-	-	39.590	-	5.802	33.788
Gastos licencias computación	9.594	1.320	2.279	8.635	-	8.635	-
Gastos de promoción y publicidad	344.183	519.132	136.420	726.895	439.880	229.147	937.628
Total activo diferido	393.367	520.452	138.699	775.120	439.880	243.584	971.416
Amortización acumulada	188.244	152.425	138.591	202.078	376.254	230.632	347.700
Activo diferido neto	205.123	368.027	108	573.042	63.626	12.952	623.716

Auditing
Support



CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
Notas a los estados financieros

Nota 11. – Préstamos y sobregiros bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se resume de la siguiente manera:

<u>Bancos</u>	<u>Operación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2006</u>	<u>Capital</u> <u>2007</u>
Produbanco	CAR 1010022302000	9%	421.262	
Total				
Bolivariano	122855	11%		37.991
	500014368	13,83%		37.500
Total				75.491
Sobregiros bancarios				101.132
Total préstamos y sobregiros bancarios			421.262	176.623

Nota 12. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Proveedores nacionales ^(a)	201.937	590.409
Proveedores del exterior ^(b)	496.799	53.581
Total	698.736	643.990

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

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Fondos no retirados	200.000	-
Crédito garantizado Supermaxi		590.409
Crédito garantizado Farcomed	1.937	-
Total	201.937	590.409

*Auditing
Support*



CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
Notas a los estados financieros

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

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Vogue	78.554	49.018
Maletti	-	4.302
Prumer	-	261
Virutex – Ilko Chile	27.164	-
Favel S.A.	4.007	-
Laboratorios City	25.000	-
L'oreal Chile	6.397	-
Loreal Panamá	348.319	-
Loreal Perú	1.159	-
Glacesa	6.199	-
Total	496.799	53.581

Nota 13. - Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Varios acreedores	863.138	864.810
Derechos de licencia	72.758	161.477
Varios	16.541	21.753
Adipharm	-	46.932
Cuentas por liquidar	-	49.725
Gastos de importación	-	42.880
Pagos Pendientes	2.540	-
Publicidad	41.319	108.532
Honorarios - servicios	-	28.831
Mccann Ericsson	12.711	5.091
Otros	148.382	98.694
Total	1.157.389	1.428.725





CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
Notas a los estados financieros

Nota 14. – Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la Renta	229.515	256.525
Impuesto al Valor Agregado	107.089	119.608
Retenciones en la Fuente y del IVA	36.486	40.292
Impuesto a la renta empleados	6.792	4.031
Total	379.882	420.456

Nota 15.- Beneficios sociales por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007 el movimiento de las provisiones se resume así:

	<u>Decimotercer sueldo</u>	<u>Decimocuarto sueldo</u>	<u>Fondo de Reserva</u>	<u>Total</u>
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
Pagado	-41.384	-6.890	-46.120	-94.394
Provisión	41.316	6.902	46.224	94.442
Saldo al 31 de diciembre del 2007	3.786	2.919	20.774	27.479

*Auditing
Support*



Nota 16.- Jubilación patronal y bonificación desahucio

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
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
Pagado	- 23.532	-15.012	-38.544
Provisión	25.620	14.450	40.070
Saldo al 31 de diciembre del 2007	276.311	43.529	319.840

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. Al 31 de diciembre del 2007 presenta un valor de USD. 345.439.

*Auditing
Support*

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
Notas a los estados financieros

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. Al 31 de diciembre del 2007 presenta un valor de USD. 210.671.

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>2006</u>	<u>2007</u>
Resultado del Ejercicio	832.265	1.138.956
Menos: 15% Participación utilidades trabajadores	162.010	181.076
Subtotal	<u>670.255</u>	<u>957.880</u>
Gastos no deducibles	247.805	68.219
Utilidad tributable	918.060	1.026.099
25% Impuesto a la renta	<u>229.515</u>	<u>256.525</u>

Nota 21.- Transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	59.620	64.486

CASA MOELLER MARTINEZ C.A.
Notas a los estados financieros

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 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 2007 y la fecha de presentación de nuestro informe 25 de marzo del 2008 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Auditing
Support