



CASA MOELLER MARTINEZ C.A.

Informe de auditoría sobre
los estados financieros que terminaron
al 31 de diciembre del 2007 y 2008

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto utilizado por actividades de operación
- Notas a los estados financieros



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 2007 y 2008, 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 2007 y 2008, 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 febrero del 2009

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 2007 Y 2008

	ACTIVOS			PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	2007	2008	PASIVOS CORRIENTES	2007	2008
Caja y bancos (Nota 6)	10.073	41.581	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 12)	176.623	395.696
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 7)	2.477.917	2.934.457	Documentos y cuentas por pagar:	2.674.247	2.494.898
Clientes	1.995.073	2.596.197	Proveedores (Nota 13)	643.990	935.336
Provisión cuentas incobrables	-27.233	-43.258	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	1.428.725	1.411.455
Impuestos anticipados	250.113	159.287	Impuestos por pagar (Nota 15)	420.456	148.107
Otras cuentas por cobrar	259.964	222.231	15% Participación trabajadores	181.076	
Inventarios (Nota 8)	1.844.301	1.996.351	Provisiones por pagar	27.479	41.145
Total activo corriente	4.332.291	4.972.389	Beneficios sociales (Nota 16)	27.479	41.145
Activo fijo neto (Nota 9)	105.741	88.569	Total pasivo corriente	2.878.349	2.931.739
Propiedad, planta y equipo	157.425	167.589	PASIVOS A LARGO PLAZO	319.840	371.993
Depreciación acumulada	-51.684	-79.020	Pasivo largo plazo (Nota 17)	319.840	371.993
Activo Diferido (Nota 10)	623.716	721.283	TOTAL PASIVOS	3.198.189	3.303.732
Gastos diferidos	971.416	1.228.185	PATRIMONIO		
Amortización	-347.700	-506.902	Capital social (Nota 18)	637.460	637.460
Inversiones permanentes (Nota 11)	31.366	38.810	Reserva legal (Nota 19)	345.439	345.439
			Reserva de capital (Nota 20)	210.671	210.671
			Utilidad del ejercicio	701.355	1.323.749
			TOTAL PATRIMONIO	1.894.925	2.517.319
TOTAL ACTIVOS	5.093.114	5.821.051	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.093.114	5.821.051

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

INGRESOS OPERACIONALES	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Ventas Netas	9.828.528	12.158.080
Costo de ventas	<u>-3.867.320</u>	<u>-5.098.143</u>
Utilidad bruta en ventas	5.961.208	7.059.937
GASTOS OPERATIVOS	<u>-4.794.069</u>	<u>-5.745.782</u>
Gastos de venta	-3.689.460	-4.408.154
Gastos de administración	-895.741	-1.093.654
Gastos financieros	-208.868	-243.974
Utilidad en operación	<u>1.167.139</u>	<u>1.314.155</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-28.183	9.594
Otros ingresos	7.983	9.594
Otros Gastos	-36.166	-
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1.138.956</u>	<u>1.323.749</u>
15% Participación trabajadores	181.076	207.964
25% Impuesto a la renta	256.525	280.463
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>701.355</u></u>	<u><u>835.322</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
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
Pago de dividendos					-701.355	-701.355
Utilidad del ejercicio 2008					1.323.749	1.323.749
Saldo al 31 de diciembre del 2008	637.460	345.439	210.671	-	1.323.749	2.517.319

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)



**CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

	<u>2007</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	10.134.440	11.548.493
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-9.471.178	-10.729.844
Otros Ingresos	7.983	9.594
Impuesto a la renta pagado	-229.515	-256.525
15% Participación trabajadores	-162.010	-181.076
Gasto por intereses	-208.868	-243.974
	<u>70.852</u>	<u>146.668</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-82.271	-27.676
	<u>-82.271</u>	<u>-27.676</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos pagados	-524.230	-966.213
Préstamos recibidos	870.000	1.580.084
Dividendos pagados	-396.666	-701.355
	<u>-50.896</u>	<u>-87.484</u>
Efectivo (utilizado) por actividades de financiamiento		
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-62.315	31.508
Efectivo al comienzo del año	72.388	10.073
	<u>10.073</u>	<u>41.581</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Utilidad Neta	701.355	1.323.749
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	407.751	897.118
Provisión para cuentas incobrables	5.600	24.487
Provisión 15% participación trabajadores	181.076	-
Impuesto a la Renta	256.525	-
Baja de activos fijos y diferidos	22.226	33.268
Ajuste valor patrimonial proporcional	36.166	-7.444
Ajuste utilidades	-102	-
Provisión jubilación y desahucio	53.173	105.301
	<hr/>	<hr/>
Total	962.415	1.052.730
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	305.912	-609.586
(Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar	-80.789	37.734
Aumento en inventarios	-479.724	-152.050
Aumento otros activos y gastos anticipados	-534.938	-892.279
Disminución cuentas por pagar	-803.379	-613.630
	<hr/>	<hr/>
Total	-1.592.918	-2.229.811
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>70.852</u>	<u>146.668</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)



CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

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 relacionados con el área de belleza, cosmetología, higiene, limpieza y afines.

Casa Moeller Martínez es representante exclusivo en Ecuador de productos L'oreal París.

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

El país terminó el año 2008 con incertidumbre económica, política y social debido a la crisis financiera mundial, para el año 2009 se prevee una recesión de la economía ecuatoriana, al disminuirse las remesas enviadas por los emigrantes, disminución de la producción nacional y los bajos precios del petróleo.

El año 2008 estuvo marcado por el cambio de modelo económico establecido por el Gobierno, sustentado con la aprobación de la nueva constitución, que han ocasionado cambios en las tendencias de los principales indicadores macroeconómicos. La tasa inflacionaria cerró el año con 8,83%, factor que ha traído repercusiones en la economía ecuatoriana ya que es la más alta desde el año 2002, pero enmarcada en las estimaciones del Gobierno que esperaba no superar los dos dígitos. Este proceso inflacionario se debe principalmente a la crisis alimentaria a nivel mundial, el fuerte invierno a principios del 2008, lo que disminuyó considerablemente la producción en la costa ecuatoriana, la especulación causada por productores y distribuidores de ciertos bienes, el aumento del gasto público emprendida por el Gobierno. La tasa de desempleo se ubicó en el 7,3% que significó un incremento del 1% con respecto al año anterior esto se debe principalmente por la eliminación de la tercerización y el trabajo por horas.



Las importaciones no petroleras duplicaron a las exportaciones privadas esto es preocupante en un sistema dolarizado que está sustentado por las divisas que el país capta del exterior.

Según el Banco Central del Ecuador, en el año 2008 el país tuvo un crecimiento del 5,32% al obtener un Producto Interno Bruto de 52.572 millones de dólares; éste crecimiento está constituido principalmente por los altos precios que el petróleo registró de enero a julio, sin embargo desde agosto la cotización del crudo ecuatoriano comenzó a caer significativamente, y pasó de 121 dólares (precio récord) hasta llegar los 20 dólares; las cifras de los ingresos fiscales, son sumamente positivas, pues de enero a noviembre de 2008 las recaudaciones de impuestos llegaron a 5.708 millones de dólares, lo que significa un incremento del 21% con relación al mismo período del año anterior; y las recaudaciones aduaneras crecieron un 17,95% tras cerrar el año en 2.536 millones.

El Gobierno adoptó medidas económicas como los subsidios agrícolas, fijó un precio oficial máximo para casi una decena de alimentos considerados de primera necesidad, también se prohibieron las exportaciones de arroz y se empezó una campaña para vender productos básicos a bajos precios o con descuentos en sectores populares.

También se implementarán cambios en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) para cobrar la mora patronal, reformar el pago y cobro de fondos de reservas y mejorar los créditos hipotecarios. Pero la medida más fuerte sin duda es que se restringieron cupos de importación y elevación de aranceles a 627 subpartidas arancelarias como mecanismo para mejorar la balanza comercial no petrolera del país, que de enero a noviembre del año anterior registró un déficit de 6.913 millones de dólares así disminuir las compras al exterior a fin de evitar la salida innecesaria de divisas del país y mantener las plazas de trabajo; estas medidas forman parte de las acciones del Gobierno nacional para afrontar los efectos de la crisis financiera internacional.

Con estos antecedentes la proyección de crecimiento para el 2009 se estima en 3,15% con respecto al año anterior. Esta disminución de la tasa de crecimiento se debe principalmente a la convulsión de los mercados internacionales, la posibilidad de que aumenten las presiones inflacionarias, la volatilidad de los mercados petroleros, el impacto de las entradas voluminosas de divisas en los países de mercados emergentes y de la producción nacional; por cuanto a nivel mundial las perspectivas de crecimiento se inclinan claramente del lado negativo.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

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:

a) 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.



b) Inventarios

Los productos importados son valorados de acuerdo al precio de los proveedores del exterior más los costos de nacionalización.

c) 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.

d) Activos diferidos

Constituyen los gastos de instalación, licencias de computación así como los gastos de promoción y publicidad de cada una de las líneas de productos de venta, que 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 un promedio de año y medio. Las amortizaciones se registran en los resultados del ejercicio.

e) Inversiones permanentes

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

f) Provisión para jubilación patronal y desahucio

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

g) 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.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario capítulo VIII artículo 37, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvertieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.



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

i) Reconocimiento del Ingreso

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

j) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Caja y bancos

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2008, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Produbanco	00000013331	-	4.573
Banco del Pichincha Vta. Directa	3186802704	1.560	26.208
Banco Bolivariano	5005016405	297	6.028
Banco Territorial	201027521	969	1.046
Produbanco Vta. Directa	02005051841	4.012	120
MM Jaramillo Arteaga	1017048241	-	3.106
MM Jaramillo Arteaga (Cuenta Óptima)	1017049019	2.735	-
Total Bancos		9.573	41.081
Cajas		500	500
Total Cajas y Bancos		10.073	41.581



Nota 7. – Documentos y Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008, la composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Clientes	1.995.073	2.596.197
Provisión cuentas incobrables	(27.233)	(43.258)
Impuestos anticipados	250.113	159.287
Otras cuentas por cobrar	259.964	222.231
Total	<u>2.477.917</u>	<u>2.934.457</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 2007 y 2008 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
L'oreal Público Gran Consumo	747.170	481.167
Derma Expertise	125.677	181.245
Garnier	309.944	201.027
L'oreal Maquillaje	182.672	154.981
Maybelline Mercaderías	165.281	409.479
L'oreal P.P.	67.038	121.494
Redken	-	164.850
Kerastase	42.180	69.484
Maletti	34.668	-
Vogue	72.909	127.565
Hogar	96.762	85.059
Total	<u>1.844.301</u>	<u>1.996.351</u>

Nota 9.- Activos Fijo

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se detallan a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/06	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31/12/07	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31/12/08	%
Muebles y enseres	42.871	10.797	889	52.779	1.694	2.210	52.263	10
Vehículos	116.844	58.980	94.621	81.203	-	-	81.203	20
Equipos de computación	15.716	12.494	4.767	23.443	25.982	15.302	34.123	33
Total costo	175.431	82.271	100.277	157.425	27.676	17.512	167.589	
Depreciación acumulada	111.189	31.497	91.002	51.684	32.918	5.582	79.020	
Activo fijo Neto	64.242	50.774	9.275	105.741	-5.242	11.930	88.569	

Nota 10 .- Activos Diferidos

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/06	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/07	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/08
Gastos de instalación	39.590	-	5.802	33.788	-	50	33.738
Gastos licencias computación	8.635	-	8.635	-	4.535	2.976	1.559
Gastos de promoción y publicidad	726.895	439.880	229.147	937.628	978.570	723.310	1.192.888
Total activo diferido	775.120	439.880	243.584	971.416	983.105	726.336	1.228.185
Amortización acumulada	202.078	376.254	230.632	347.700	864.200	704.998	506.902
Activo diferido neto	573.042	63.626	12.952	623.716	118.905	21.338	721.283

Nota 11. – Inversiones Permanentes

<u>Descripción</u>	<u>Capital</u>	<u>% participación accionaria Casa Moeller</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Nº acciones</u>	<u>Valor de cada acción</u>
Industrias Químicas Nobel	10.280	40,68%	4.182	10.455	0,40

Valor patrimonial

<u>Descripción</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% acciones</u>	<u>Valor</u>
Industrias Químicas Nobel	95.403	40,68%	38.810

El saldo en libros al 31 de diciembre del 2008 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u>
Inversión Industrias Químicas Nobel	31.366
Cargo por inversión 2008	7.444
Total	38.810

El ajuste por valor patrimonial debe ser corregido en el año 2009 ya que su cálculo no se realizó en base al Balance General definitivo de Industrias Químicas Nobel.

Nota 12. – Préstamos y sobregiros bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2008 se resume de la siguiente manera:

<u>Bancos</u>	<u>Operación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Capital 2008</u>
Banco Pichincha	549888	11.20%	150.000
	394968	13.95%	78.945
Banco Bolivariano	137351	13%	40.000
	146872	11%	66.667
Total			335.612
Sobregiros bancarios			60.084
Total préstamos y sobregiros bancarios			395.696

Nota 13. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Proveedores nacionales ^(a)	590.409	547.064
Proveedores del exterior ^(b)	53.581	388.272
Total	643.990	935.336

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

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Crédito garantizado Supermaxi	590.409	547.064
Total	590.409	547.064

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

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Vogue	49.018	93.343
Maletti	4.302	6.777
Prumer	261	-
Virutex – Ilko Chile	-	21.336
Loreal Panamá	-	266.816
Total	53.581	388.272



Nota 14. - Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Varios acreedores ^(a)	864.810	744.254
Derechos de licencia	161.477	164.677
Varios	21.753	55.406
Adipharm	46.932	74.266
Cuentas por liquidar	49.725	72.776
Gastos de importación	42.880	45.438
Pagos Pendientes	-	110.791
Publicidad	108.532	-
Honorarios – servicios	28.831	6.059
Mccann Ericsson	5.091	-
Otros	98.694	137.788
Total	<u>1.428.725</u>	<u>1.411.455</u>

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

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Willy Moeller	17.889	-
Ágape Internacional	200.000	100.000
V/A Carmen Moeller	251.663	292.853
Rogelia González	121.153	71.296
Margarita Erazo	20.000	20.000
Cristina Alvarado	-	6.000
Carmen Moeller	254.105	254.105
Total	<u>864.810</u>	<u>744.254</u>



Nota 15. – Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la Renta	256.525	280.463
Impuesto al Valor Agregado	119.608	119.437
Retenciones en la Fuente y del IVA	40.292	20.560
Impuesto a la renta empleados	4.031	489
Retenciones pendientes	-	7.621
Total	420.456	428.570

Nota 16.- Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2008 el movimiento de las provisiones se resume así:

	<u>Décimo tercer Sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
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
Pagado	-67.798	-10.398	-45.440	-123.636
Provisión	71.642	18.784	46.876	137.302
Saldo al 31 de diciembre del 2008	7.630	11.305	22.210	41.145



Nota 17.- Jubilación patronal y bonificación desahucio

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 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
Pagado	-45.818	-7.330	-53.148
Provisión	87.047	18.254	105.301
Saldo al 31 de diciembre del 2008	317.540	54.453	371.993

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. Al 31 de diciembre del 2008 presenta un valor de USD. 345.439.

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. Al 31 de diciembre del 2008 presenta un valor de USD. 210.671.



Nota 21. - Impuesta a la renta

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

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Resultado del Ejercicio	1.138.956	1.323.749
15% Participación utilidades trabajadores	181.076	207.964
100% Otras rentas exentas		2.644
Subtotal	<u>957.880</u>	<u>1.113.141</u>
(+) Gastos no deducibles	68.219	63.185
(-) Deducciones	-	54.474
Utilidad tributable	<u>1.026.099</u>	<u>1.121.852</u>
25% Impuesto a la renta	<u>256.525</u>	<u>280.463</u>

Nota 22.- 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>2007</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Industrias Químicas Nobel Cía. Ltda.	64.486	40.875
Total	<u>64.486</u>	<u>40.875</u>



Nota 23.- 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 24. - 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 25. - Eventos Subsecuentes

El Gobierno Nacional el 22 de enero del 2009 mediante registro oficial 512 resuelve establecer cupos de importación y elevar aranceles a 627 subpartidas arancelarias, como mecanismo de salvaguardia para mejorar la balanza comercial, esta medida es de aplicación general y no discriminatoria a las importaciones provenientes de todos los países, incluyendo aquellos con los que Ecuador tiene acuerdos comerciales vigentes que reconocen preferencias

arancelarias, con el carácter de temporal y por el período de un año, en los siguientes términos:

- a) Aplicar un recargo ad-valórem, adicional al arancel nacional para las importaciones de mercancías.
- b) Aplicar un recargo específico, adicional al arancel nacional para las importaciones de mercancías.
- c) Establecer cuotas limitando el valor de las importaciones de mercancías.

Esta medida tiene un impacto importante en la actividad comercial de la Compañía porque las importaciones de productos se verán disminuidas y consecuentemente sus ingresos para el año 2009.

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de presentación de nuestro informe 25 de febrero del 2009 no ha existido otro evento que pueda tener incidencia en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

Nota 26. – Aplicación de las NIIF´s

Mediante resolución No 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF´s" y las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" para el año 2010, por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías como se establece a continuación:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF´s" a partir del ejercicio económico del año 2009.
- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF´s" a partir del ejercicio económico del año 2010.



- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", a partir del año 2011.

Con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" Casa Moeller Martínez deberá registrar USD. 721.283 correspondiente a activos diferidos, a los resultados de los años 2009, 2010 período de transición, ya que estas normas no contemplan el registro de activos diferidos, consecuentemente los resultados se verán afectados en esta cantidad en los próximos años.