

# Deloitte.

119951

Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador  
Av. Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
www.deloitte.com

285

Marzo 18, 2010

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 e informe de los auditores independientes de GENOMMALAB ECUADOR S.A.

Atentamente,

  
Jaime Castro  
Socio

C.I. 0907815401  
C.V. # 180-0121

Exp: 119951



A member firm of  
**Deloitte Touche Tohmatsu**

**GENOMMALAB ECUADOR S. A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009  
e Informe de los Auditores Independientes





## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Genommalab Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche.*

SC-RNAE 019  
Enero 29, 2010

*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503



**GENOMMALAB ECUADOR S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	723,570	239,998
Cuentas por cobrar, neto	5	1,798,863	1,050,253
Inventarios	6	<u>506,375</u>	<u>252,494</u>
Total activos corrientes		<u>3,028,808</u>	<u>1,542,745</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO	7	<u>42,238</u>	<u>14,706</u>
OTROS ACTIVOS		<u>22,044</u>	<u>3,440</u>
TOTAL		<u>3,093,090</u>	<u>1,560,891</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

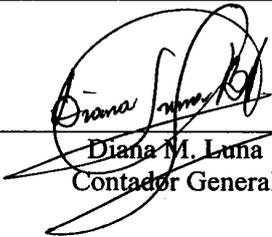
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	<u>1,492,100</u>	<u>958,411</u>
PATRIMONIO:	11		
Capital social		10,000	10,000
Reservas		5,000	1,000
Utilidades retenidas		<u>1,585,990</u>	<u>591,480</u>
Patrimonio		<u>1,600,990</u>	<u>602,480</u>
TOTAL		<u>3,093,090</u>	<u>1,560,891</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Econ. María Verónica Félix  
Gerente General

---

  
Diana M. Luna  
Contador General

**GENOMMALAB ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		7,024,166	3,553,315
COSTO DE VENTAS	12	<u>1,361,984</u>	<u>955,811</u>
MARGEN BRUTO		<u>5,662,182</u>	<u>2,597,504</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de ventas	12, 13	3,523,266	1,697,097
Gastos de administración	12, 13	<u>598,944</u>	<u>355,376</u>
Total		<u>4,122,210</u>	<u>2,052,473</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1,539,972</u>	<u>545,031</u>
OTROS INGRESOS, NETO		<u>45,757</u>	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,585,729</u>	<u>545,031</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	237,859	72,901
Impuesto a la renta	9	<u>349,360</u>	<u>121,501</u>
Total		<u>587,219</u>	<u>194,402</u>
UTILIDAD NETA		<u>998,510</u>	<u>350,629</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Econ. María Verónica Félix  
Gerente General

  
Diana M. Luna  
Contador General

**GENOMMALAB ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

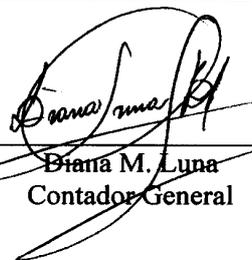
	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2008	2,000	1,000	248,851	251,851
Utilidad neta			350,629	350,629
Capitalización	<u>8,000</u>	—	<u>(8,000)</u>	—
Diciembre 31, 2008	10,000	1,000	591,480	602,480
Utilidad neta			998,510	998,510
Apropiación	—	<u>4,000</u>	<u>(4,000)</u>	—
Diciembre 31, 2009	<u>10,000</u>	<u>5,000</u>	<u>1,585,990</u>	<u>1,600,990</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Econ. María Verónica Félix  
Gerente General



Diana M. Luna  
Contador General

**GENOMMALAB ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,368,032	3,081,246
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros	(5,579,565)	(2,800,430)
Participación de trabajadores	(120,201)	
Impuesto a la renta	<u>(128,682)</u>	<u>(67,290)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>539,584</u>	<u>213,526</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(36,313)	(14,232)
Otros activos	<u>(19,699)</u>	<u>(3,223)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(56,012)</u>	<u>(17,455)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento neto durante el año	483,572	196,071
Comienzo del año	<u>239,998</u>	<u>43,927</u>
FINAL DEL AÑO	<u>723,570</u>	<u>239,998</u>

*(Continúa...)*

**GENOMMALAB ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	998,510	350,629
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	17,147	4,724
Depreciación y amortización	12,218	3,550
Otros		1,370
Bajas de inventario - Compañía relacionada	45,971	
Otros ingresos, condonación de deuda - Compañía relacionada	(45,757)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(768,313)	(471,170)
Inventarios	(253,882)	(17,549)
Cuentas por pagar	<u>533,690</u>	<u>341,972</u>
Total ajustes	<u>(458,926)</u>	<u>(137,103)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>539,584</u></b>	<b><u>213,526</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Econ. María Verónica Félix  
Gerente General

---

  
Diana M. Luna  
Contador General

## **GENOMMALAB ECUADOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en julio del 2005. Su actividad principal es la importación y venta a nivel nacional de productos farmacéuticos y dermocosméticos.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** - Representa principalmente dinero en efectivo en bancos locales.

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio de adquisición que no excede al valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

**Provisión para Cuentas Incobrables** - La provisión para cuentas incobrables es realizada anualmente de acuerdo con el 1% de los créditos concedidos al final de cada ejercicio económico.

**Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y 25%, respectivamente y están registradas con cargo a los resultados del año.

#### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	3
2008	9
2009	4

#### 4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, representan principalmente saldos de cuentas corrientes en bancos locales por US\$723,181, los cuales no generan interés.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales	1,714,741	1,059,327
Empleados	75,900	
Crédito tributario - Iva	32,388	
Otras cuentas por Cobrar	3,578	1,523
Provisión para cuentas incobrables	<u>(27,744)</u>	<u>(10,597)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,798,863</u></b>	<b><u>1,050,253</u></b>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar comerciales representan créditos por ventas de productos a distribuidores, los cuales tienen vencimiento promedio hasta 60 días y no generan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	1,461,700	1,050,633
Vencido:		
1 a 30 días	252,457	8,630
31 a 60 días	<u>584</u>	<u>64</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,714,741</u></b>	<b><u>1,059,327</u></b>

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	264,330	165,948
Importaciones en tránsito	242,340	78,839
Envases y Embalajes		8,002
Provisión por pérdidas de inventarios	<u>(295)</u>	<u>(295)</u>
Total	<u>506,375</u>	<u>252,494</u>

Al 31 de diciembre del 2009, mercaderías incluye productos farmacéuticos y dermocosméticos disponibles para la venta por US\$77,133 y US\$187,197 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2009, importaciones en tránsito representa principalmente importación de varios productos dermocosméticos por US\$156,359, liquidadas hasta enero 14 del 2010.

## 7. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	14,706	5,099
Adquisiciones	36,313	14,232
Reclasificación de otros otros activos	3,437	
Ventas y/o retiros		(1,075)
Depreciación	<u>(12,218)</u>	<u>(3,550)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>42,238</u>	<u>14,706</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones incluyen principalmente compras de equipos de computación por US\$22,836.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 12	105,430	414,382
Proveedores locales	729,612	351,109
Impuestos:		
Impuesto a la renta, nota 9	300,091	79,413
Otros impuestos	113,619	63,690
Participación a trabajadores	237,859	44,301
Otras	<u>5,489</u>	<u>5,516</u>
Total	<u>1,492,100</u>	<u>958,411</u>

Al 31 de diciembre del 2009, proveedores locales incluyen principalmente importes por pagar por concepto de servicios publicitarios en medios televisivos por US\$504,930, con vencimientos promedios de 90 días plazos y no devenga intereses.

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	79,413	25,204
Provisión del año	349,360	121,501
Retenciones en la fuente	(69,278)	
Pagos por anticipos efectuados	<u>(59,405)</u>	<u>(67,292)</u>
Saldo al final del año	<u>300,091</u>	<u>79,413</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2006; sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos de la compañía.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2009, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. PATRIMONIO

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social está constituido por 10,000 acciones de valor nominal a US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada en diciembre 6 del 2007, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$8,000 mediante capitalización de utilidades no distribuidas. El referido aumento fue inscrito en el registro mercantil en enero 8 del 2008.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Genommalab Internacional S.A.D. de C.V.	105,430	381,771
Genommalab Perú S.A.	<u>                    </u>	<u>32,611</u>
Total	<u>105,430</u>	<u>414,382</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de cuentas pagar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Costo de Ventas:</u>		
Genommalab Internacional S.A. de C.V.	<u>1,030,521</u>	<u>644,554</u>
<u>Gastos de Administración y Ventas</u>		
Genommalab Perú S.A.		
Ventas	782,553	378,115
Administración	<u>356,682</u>	<u>224,261</u>
Total	<u>1,139,235</u>	<u>602,376</u>
Total	<u>2,169,756</u>	<u>1,246,930</u>

## 13. CONTRATOS

**Servicios Comunes Prestados por Terceros**- En enero 2 del 2008, Genommalab Perú y Genommalab Ecuador suscribieron un acuerdo por distribución de costos y gastos incurridos por los servicios comunes prestados por terceros. Los servicios comunes comprenden: servicio de gerencia regional, control regulatorio y servicio de dirección ejecutiva. Los costos se distribuyen de acuerdo al

beneficio recibido por ambas partes y son facturados a Genommalab Ecuador con un margen del 4.5% sobre el costo. Al 31 de diciembre del 2009, la entidad ha registrado con cargo a resultados del año US\$158,504 por este concepto.

***Servicios de Administración y Finanzas-*** En enero 10 del 2008, la Compañía suscribió convenio por la prestación de servicios de administración y finanzas realizados por Genommalab Perú. La retribución por la prestación de servicios es US\$3,344 mensuales, equivalentes al costo de los servicios más un margen del 4.5% sin incluir impuestos. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía ha registrado con cargo a resultados del año US\$158,259 por este concepto.

***Servicios de Publicidad-*** En enero 15 del 2008, la Compañía suscribió contrato por prestación de servicios de publicidad con Genommalab Perú. Los servicios de publicidad incluyen elaboración de spot publicitario para radio y televisión, banner publicitario para televisión, diseño y arte de empaques y de exhibidores publicitarios. Al 31 de diciembre del 2009, la entidad ha registrado con cargo a resultados del año US\$782,553 por este concepto.

#### **14. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 29 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---