



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

21006

21006



CATA  
6255

## MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

### ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009



#### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Mayo 11 del 2011

A los Señores Accionistas de  
Mercantil Garzozi & Garbu S.A.  
Guayaquil - Ecuador



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mercantil Garzozi & Garbu S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

**Guayaquil:**

Junín 203 y Panamá  
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso  
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649  
Casilla: 09-01-16219  
Email: pfccontad@easynet.net.ec

**Quito:**

Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,  
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9  
Telf.: 023318022 - 023317454 • Cel.: 099-666108  
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec  
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Garzozzi & Garbu S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y tributarios

5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.  
Socio  
RNC. 22.712

# MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

## Balance General

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVO</b>                   |                  |                  | <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                   |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      |                                              | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>         |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                      |                  |                  |
| Caja bancos (Nota 1)            | 87.018           | 171.936          | Obligaciones bancarias (Nota 7)              | 525.483          | 500.000          |
| Inversiones Temporales (Nota 2) | 64.500           | -                | Cuentas por pagar (Nota 8)                   | 1.070.956        | 1.225.430        |
| Cuentas por cobrar (Nota 3)     | 6.219.873        | 6.053.247        | Impuestos por pagar (Nota 9)                 | 321.226          | 197.717          |
| Inventarios (Nota 4)            | 1.431.534        | 1.011.088        | Gastos acumulados por pagar (Nota 10)        | 58.796           | 37.249           |
| Pagos Anticipados (Nota 5)      | 44.663           | 17.882           |                                              |                  |                  |
| <b>Total activo corriente</b>   | <b>7.847.588</b> | <b>7.254.153</b> | <b>Total pasivo corriente</b>                | <b>1.976.461</b> | <b>1.960.396</b> |
|                                 |                  |                  | Reserva para jubilación (Nota 11)            | 225.037          | 229.037          |
| Activo fijo (Nota 6)            | 328.526          | 285.054          | <b>Total pasivo</b>                          | <b>2.201.498</b> | <b>2.189.433</b> |
| Inversiones permanentes         | 2.892            | 2.892            |                                              |                  |                  |
|                                 |                  |                  | <b>PATRIMONIO</b>                            |                  |                  |
|                                 |                  |                  | Capital social (Nota 13)                     | 160.000          | 160.000          |
|                                 |                  |                  | Aportes para futura capitalización (Nota 14) | 323.968          | 323.968          |
|                                 |                  |                  | Reserva legal (Nota 15)                      | 5.051            | 5.051            |
|                                 |                  |                  | Reserva de capital (Nota 16)                 | 2.146.317        | 2.146.317        |
|                                 |                  |                  | Resultados Acumulados (Nota 17)              | 2.717.330        | 2.387.445        |
|                                 |                  |                  | Utilidad del ejercicio                       | 624.842          | 329.885          |
|                                 |                  |                  | <b>Total patrimonio</b>                      | <b>5.977.508</b> | <b>5.352.666</b> |
|                                 | <b>8.179.006</b> | <b>7.542.099</b> |                                              | <b>8.179.006</b> | <b>7.542.099</b> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Ing. Roberto Garzozi  
Gerente General

  
Ing. Nancy Garzozi  
Contador General  
Registro No. 0.6006



# MERCANTIL GARZOZI & GARBUS.A.

## Estado de Resultados

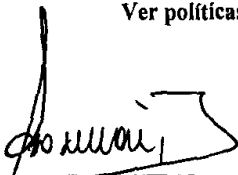
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)



|                                       | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Ventas                                | 10.669.848     | 8.521.966      |
| Total ingresos                        | 10.669.848     | 8.521.966      |
| Costo de ventas                       | (5.633.753)    | (3.748.174)    |
| Utilidad bruta en ventas              | 5.036.095      | 4.773.792      |
| Gastos Operacionales                  | (3.730.008)    | (4.183.804)    |
| Utilidad en operación                 | 1.306.087      | 589.988        |
| Otros gastos                          |                |                |
| Distribución Exclusiva Wella          | (272.600)      | -              |
| Gastos financieros                    | (59.780)       | (72.521)       |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 973.707        | 517.467        |
| Participación trabajadores (Nota 12)  | (146.056)      | (77.620)       |
| Impuesto a la renta ( Nota 12)        | (202.809)      | (109.962)      |
| Utilidad neta                         | <u>624.842</u> | <u>329.885</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Ing. Roberto Garzozi  
Gerente General

  
Ing. Nancy León  
Contador General  
Registro No. 0.6006

**MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

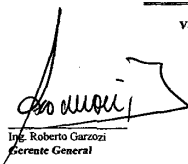
**Estado de Evolución del Patrimonio**

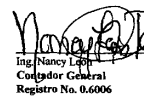
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**(En dólares estadounidenses)**

| <b>2010</b>                                                          | <b>Capital social</b> | <b>Aportes futuras capitalizaciones</b> | <b>Reserva Legal</b> | <b>Reserva de Capital</b> | <b>Resultados acumulados</b> | <b>Utilidades del ejercicio</b> | <b>Total</b>     |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009                                    | 160.000               | 323.968                                 | 5.051                | 2.146.317                 | 2.387.445                    | 329.885                         | 5.352.666        |
| Transferencia a Resultados acumulados                                | -                     | -                                       | -                    | -                         | 329.885                      | (329.885)                       | -                |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta | -                     | -                                       | -                    | -                         | -                            | 973.707                         | 973.707          |
| Provisión participación trabajadores                                 | -                     | -                                       | -                    | -                         | -                            | (146.056)                       | (146.056)        |
| Provisión de Impuesto a la Renta                                     | -                     | -                                       | -                    | -                         | -                            | (202.809)                       | (202.809)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>                             | <b>160.000</b>        | <b>323.968</b>                          | <b>5.051</b>         | <b>2.146.317</b>          | <b>2.717.330</b>             | <b>624.842</b>                  | <b>5.977.508</b> |
| <b>2009</b>                                                          | <b>Capital social</b> | <b>Aportes futuras capitalizaciones</b> | <b>Reserva Legal</b> | <b>Reserva de Capital</b> | <b>Resultados acumulados</b> | <b>Utilidades del ejercicio</b> | <b>Total</b>     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008                                    | 160.000               | 323.968                                 | 5.051                | 2.146.317                 | 2.026.456                    | 462.246                         | 5.124.038        |
| Transferencia a Resultados acumulados                                | -                     | -                                       | -                    | -                         | 462.246                      | (462.246)                       | -                |
| Ajuste años anteriores                                               | -                     | -                                       | -                    | -                         | (101.257)                    | -                               | (101.257)        |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta | -                     | -                                       | -                    | -                         | -                            | 517.467                         | 517.467          |
| Provisión participación trabajadores                                 | -                     | -                                       | -                    | -                         | -                            | (77.620)                        | (77.620)         |
| Provisión de Impuesto a la Renta                                     | -                     | -                                       | -                    | -                         | -                            | (109.962)                       | (109.962)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>                             | <b>160.000</b>        | <b>323.968</b>                          | <b>5.051</b>         | <b>2.146.317</b>          | <b>2.387.445</b>             | <b>329.885</b>                  | <b>5.352.666</b> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Ing. Roberto Garzozi  
Gerente General

  
Ing. Nancy Leizaola  
Contador General  
Registro No. 0.6006



# MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

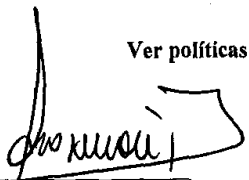
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

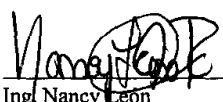
(En dólares Estadounidenses)



|                                                                 | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>      |                  |                  |
| Efectivo recibido de clientes                                   | 10.438.722       | 9.558.166        |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                       | (10.029.448)     | (9.078.960)      |
| Intereses pagados y otros egresos                               | <u>(408.645)</u> | <u>(260.103)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación         | <u>629</u>       | <u>219.103</u>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>      |                  |                  |
| Adquisición de activo fijo                                      | <u>(111.030)</u> | <u>(76.346)</u>  |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión         | <u>(111.030)</u> | <u>(76.346)</u>  |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b> |                  |                  |
| Sobregiros recibidos                                            | <u>25.483</u>    | <u>-</u>         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento    | <u>25.483</u>    | <u>-</u>         |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo                         | (84.918)         | 142.757          |
| Efectivo al inicio del periodo                                  | <u>171.936</u>   | <u>29.179</u>    |
| Efectivo al final del periodo.                                  | <u>87.018</u>    | <u>171.936</u>   |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Ing. Roberto Garzozi  
Gerente General

  
Ing. Nancy León  
Contador General  
Registro No. 0.6006

# MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

## Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

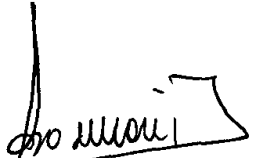
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares Estadounidenses)



|                                                                                                                   | <u>2010</u> | <u>2009</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|
| Utilidad neta                                                                                                     | 624.842     | 329.885        |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br/>neto provisto por las actividades de operación</b> |             |                |
| Depreciación                                                                                                      | 38.474      | 17.464         |
| Ajustes de activos fijos                                                                                          | 29.084      | -              |
| Participación a trabajadores                                                                                      | 146.056     | 77.620         |
| Provisión para impuesto a la renta                                                                                | 202.809     | 109.962        |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de operación<br/>antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>         | 1.041.265   | 534.931        |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar                                                                       | (231.126)   | 1.036.200      |
| (Aumento) Disminución en inventarios                                                                              | (420.446)   | 787.259        |
| (Aumento) Disminución en gastos prepagados                                                                        | (26.781)    | 15.656         |
| Disminución en cuentas por pagar                                                                                  | (383.830)   | (2.179.644)    |
| Aumento en gastos acumulados                                                                                      | 21.547      | 24.701         |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                                                    | <u>629</u>  | <u>219.103</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Ing. Roberto Garzozi  
Gerente General

  
Ing. Nancy León  
Contador General  
Registro No. 0.6006

# **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

### **Descripción del negocio y objeto social**

La Compañía fue constituida como de responsabilidad limitada con la denominación de Laboratorios Garbu Cía. Ltda. En la ciudad de Guayaquil el 8 de julio de 1971. La compañía se transformó en Sociedad Anónima bajo la denominación de Laboratorios Garbu S.A. el 1 de julio de 1981. El 9 de noviembre de 1979 mediante escritura pública Laboratorios Garbu S.A. se fusionó con la compañía Mercantil Garzozi C.A. a la que absorbió y por ende esta se disolvió anticipadamente, el 10 de agosto del año 2000, la compañía Laboratorios Garbu S.A. cambió su denominación por la de Mercantil Garzozi & Garbu S.A.

Su objeto social principal es dedicarse a la elaboración de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios y cosméticos y a su comercialización y mercadeo dentro y fuera del país.

### **Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de Septiembre del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIFS, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Tal cual se describe en la nota 21 de eventos subsecuentes, mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. 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 a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

# **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

En base a estos lineamientos, Mercantil Garzozi & Garbu S.A. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

### **Inventarios**

Los inventarios de materias primas, material de empaque, suministros, productos industriales y en proceso están valorados al costo promedio de producción, los cuales no exceden su valor de mercado. Los inventarios en tránsito se encuentran registrados a su costo de adquisición.

### **Activo fijo**

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargarán al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

| <b><u>Activo</u></b>    | <b><u>Tasas</u></b> |
|-------------------------|---------------------|
| Edificios               | 5%                  |
| Instalaciones y mejoras | 10%                 |
| Maquinarias             | 10%                 |
| Equipos de computación  | 33%                 |
| Muebles y enseres       | 10%                 |
| Vehículos               | 20%                 |

### **Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Dicha provisión se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

## **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

## **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

#### **Reconocimientos de los ingresos**

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

---

# MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

## 1. Bancos

Conformado por:

|                   | <u>2010</u>          | <u>2009</u>           |
|-------------------|----------------------|-----------------------|
| Caja              | 15,962               | 5,768                 |
| Bancos nacionales | <u>71,056</u>        | <u>166,168</u>        |
| <b>Total</b>      | <u><b>87,018</b></u> | <u><b>171,936</b></u> |

## 2. Inversiones Temporales

Conformado por:

|                                                                                                 | <u>2010</u>   | <u>2009</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| <b>Banco Produbanco</b>                                                                         |               |             |
| Certificado de Depósito PAV202000015444001 al<br>5.75% con vencimiento al 9 de Agosto del 2013. | 64.500        | -           |
|                                                                                                 | <u>64.500</u> | <u>-</u>    |

## MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

#### 3. Cuentas por cobrar

Conformada por:

|                                    | <u>2010</u>             | <u>2009</u>             |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Clientes                           | 2.435.968               | 4.600.554               |
| Compañías relacionadas (Nota 18)   | 1.978.805               | 948.574                 |
| Anticipo a proveedores a)          | 1.690.976               | 92.103                  |
| Empleados                          | 62.158                  | 130.102                 |
| Otras Cuentas por Cobrar           | -                       | 302.550                 |
| Anticipo Impuesto a la renta       | 11.070                  | -                       |
| Retenciones en la fuente           | 61.532                  | -                       |
|                                    | <u>6.240.509</u>        | <u>6.073.883</u>        |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(20.636)</u>         | <u>(20.636)</u>         |
| <b>Total</b>                       | <u><u>6.219.873</u></u> | <u><u>6.053.247</u></u> |

a) Incluye principalmente Procter & Gamble por productos terminados y materias primas US\$ 680.000; Divi International EEUU US\$ 280.000; Firmenich, materias primas US\$ 328.000; Clarian, materias primas tintes US 275.000, entre otras.

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no registró provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera era totalmente recuperable.

#### 4. Inventarios

Conformado por:

|                             | <u>2010</u>             | <u>2009</u>             |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materia Prima               | 559.737                 | 468.333                 |
| Material de empaque         | 145.562                 | 52.142                  |
| Productos en proceso mezcla | 83.252                  | 42.063                  |
| Productos Industriales      | 578.309                 | 386.311                 |
| Otros Inventarios           | 36.360                  | 47.651                  |
| Importaciones en tránsito   | 28.314                  | 14.588                  |
|                             | <u><u>1.431.534</u></u> | <u><u>1.011.088</u></u> |

## MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

#### 5. Pagos anticipados

Corresponde a póliza de seguros mantenida con la compañía Seguros Equinoccial con vigencia desde agosto 31 del 2010 hasta el 31 de agosto del 2011.

#### 6. Activo fijos

Conformado por:

|                              | <u>2010</u>      | <u>2009</u>    |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Terrenos                     | -                | 29.084         |
| Instalaciones                | 123.328          | 117.250        |
| Maquinarias                  | 453.823          | 430.726        |
| Equipos                      | 57.897           | 45.397         |
| Muebles y enseres            | 240.100          | 224.521        |
| Vehiculos                    | 135.958          | 82.182         |
|                              | <u>1.011.106</u> | <u>929.160</u> |
| Menos depreciación acumulada | <u>682.580</u>   | <u>644.106</u> |
|                              | <u>328.526</u>   | <u>285.054</u> |

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

|                 | <u>2010</u>      | <u>2009</u>    |
|-----------------|------------------|----------------|
| <b>Costo</b>    |                  |                |
| Saldo inicial   | 929.160          | 852.814        |
| Compras         | 111.030          | 76.346         |
| Reclasificación | (29.084 )        | -              |
|                 | <u>1.011.106</u> | <u>929.160</u> |

## MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

|                               | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Depreciación acumulada</b> |                |                |
| Saldo inicial                 | 644.106        | 626.642        |
| Gasto del año                 | 38.474         | 17.464         |
| <b>Saldo final</b>            | <u>682.580</u> | <u>644.106</u> |

#### 7. Obligaciones bancarias

Conformado por:

|                           | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| <b>Sobregiro bancario</b> |             |             |
| Banco Bolivariano         | 2.407       | -           |
| Banco del Pichincha       | 23.076      | -           |

#### Obligaciones bancarias

##### Banco Bolivariano

Renovación de préstamo concedido en Agosto 24 del 2010, con vencimiento en Febrero 21 del 2011 a una tasa del 8,92% anual.

|              |                |                |
|--------------|----------------|----------------|
| a)           | 500.000        | 500.000        |
| <b>Total</b> | <u>525.483</u> | <u>500.000</u> |

a) Este préstamo se encuentra garantizado con la firma solidaria del Gerente General de la Compañía.

## MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

#### 8. Cuentas por pagar

Conformada por:

|                            |    | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|----------------------------|----|------------------|------------------|
| Proveedores locales        | a) | 117.712          | 100.547          |
| Proveedores del exterior   | b) | 649.373          | 946.625          |
| Cuentas por Pagar Wella    |    | 157.815          | 71.654           |
| Participación Trabajadores |    | 146.056          | 106.604          |
| <b>Total</b>               |    | <u>1.070.956</u> | <u>1.225.430</u> |

a) Al 31 de diciembre del 2010 incluye principalmente facturas por pagar a Cratel por US\$ 31.689 y FADESA por US\$ 23.080.

b) Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente valores a pagar por US\$ 445.074 a Gestiones Empresariales S.A. (Chile) por investigación en la posibilidad de dedicarse a la fabricación de cosmética capilar y facial.

#### 9. Impuestos por pagar

Conformado por:

|                              | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta Compañía | 202,809        | 32,239         |
| Impuesto al Valor Agregado   | 106,793        | 108,437        |
| Otros Impuestos por Pagar    | 11,624         | 57,041         |
| <b>Total</b>                 | <u>321,226</u> | <u>197,717</u> |

## MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

### 10. Gastos acumulados por pagar

Conformado por:

|                     | <u>2010</u>   | <u>2009</u>   |
|---------------------|---------------|---------------|
| Beneficios sociales | 42,545        | 19,243        |
| Aportes IESS        | 16,251        | 18,006        |
| <b>Total</b>        | <u>58,796</u> | <u>37,249</u> |

### 11. Reserva para jubilación

Corresponde a provisión para jubilación patronal establecida por la compañía. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se disponía de un estudio actuarial actualizado que soporte dicha provisión.

### 12. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

|                                                    | <u>2010</u>      | <u>2009</u>     |
|----------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Utilidad del ejercicio                             | <u>973.707</u>   | <u>517.467</u>  |
| Base para la participación empleados               | 973.707          | 517.467         |
| 15% participación empleados                        | <u>(146.056)</u> | <u>(77.620)</u> |
|                                                    | 827.651          | 439.847         |
| <b>Más gastos no deducibles:</b>                   |                  |                 |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | (16.413)         |                 |
| Gastos no deducibles                               | <u>-</u>         | <u>-</u>        |
| Base Imponible                                     | <u>811.238</u>   | <u>439.847</u>  |
| <b>25% Impuesto a la Renta</b>                     | <u>202.809</u>   | <u>109.962</u>  |

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2005.

# **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **13. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 160.000 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1,00 cada una.

### **14. Aporte para futura capitalización**

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

### **15. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no ha efectuado apropiación alguna.

### **16. Reserva de capital**

En el año 2000, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

### **17. Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

### **18. Escisión:**

Mediante Resolución 07-G-DIC-000-6519 de Octubre 1 del 2007 la Superintendencia de Compañías aprobó la escisión de la Compañía Mercantil Garzozi & Garbu S.A. dando origen a la compañía Garlab S.A. a la cual fueron transferidos Activos Fijos por US\$ 2.663.841 así como valores correspondientes al Patrimonio por US\$ 917.652.

# MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

### 19. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

|                                  | 2010             | 2009             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Cuentas por Cobrar</u></b> |                  |                  |
| Otelo & Fabell S.A.              | 1.832.787        | 192.484          |
| Plainsa S.A.                     | 146.018          | 756.090          |
| <b>Total</b>                     | <b>1.978.805</b> | <b>948.574</b>   |
| (Nota 3)                         |                  |                  |
| <b><u>Ingresos</u></b>           |                  |                  |
| Otelo & Fabell S.A.              | 774.125          | 1.231.685        |
| <b>Total</b>                     | <b>774.125</b>   | <b>1.231.685</b> |
| <b><u>Compras</u></b>            |                  |                  |
| Otelo & Fabell S.A.              | 3.123.180        | 1.391.097        |
| Plainsa S.A.                     | 8.352            | 98.000           |
| <b>Total</b>                     | <b>3.131.532</b> | <b>1.489.097</b> |

### 20. Contingencias

La Compañía a Diciembre 31 del 2009, según confirmación de su abogado mantiene un reclamo administrativo No. 109012010000614, planteado ante el Director del Servicio de Rentas Internas en contra del Acta de Determinación Tributaria No. 0920090100342 emitida el 4 de diciembre del 2009 cuya cuantía es de US\$ 676.144,95.

Estado de la Causa: Mediante providencia No. 109012010PREC000633 del 9 de abril del 2010, el Servicio de Rentas Internas dispuso la apertura del período probatorio por el lapso de 30 días, con fecha 19 de mayo del 2010, se presentó la documentación requerida y a la fecha de emisión de este informe se está a la espera de la Resolución respectiva del ente de control.

Al 31 de Diciembre del 2010, según confirmación de su abogado el proceso se encuentra en la etapa probatoria, en la que hemos presentado la documentación pertinente que acredita la inconsistencia de la glosa emitida por el Servicio de Rentas Internas. El Servicio de Rentas Internas ha solicitado dos prórrogas para presentar la documentación y hasta la fecha no ha presentado documento alguno que justifique sus afirmaciones.

# **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

## **21. Eventos subsecuentes**

### **2010**

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. 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 a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

### **2009**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros Junio 7 del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

---