



**Laboratorios René Chardon  
del Ecuador Cía. Ltda.**

Estados financieros por los años terminados  
al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Con informe del auditor independiente



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

**Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

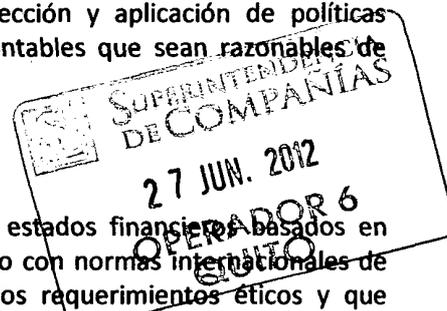
### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados





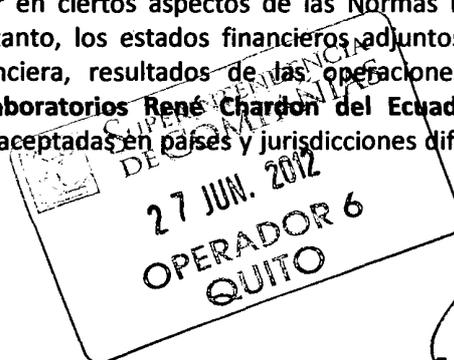
financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de 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 la auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

#### Asunto de énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo de **Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**, de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Quito Abril 23, 2012  
R.N.A.E. No. 312

  
Fabián Arico C.  
Licencia No.23,295

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresados en U.S dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Activo corriente:			
Efectivo		322,673	419,635
Cuentas por cobrar	C	1,698,484	2,086,330
Inventarios	D	1,873,603	1,549,990
Otros activos corrientes		<u>75,143</u>	<u>68,444</u>
Total activo corriente		3,969,903	4,124,399
 MAQUINARIA Y EQUIPO	 E	 1,190,628	 1,231,077
OTROS ACTIVOS	F	<u>166,547</u>	<u>148,046</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>5,327,078</u></b>	<b><u>5,503,522</u></b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Pasivo Corriente:			
Porción corriente del préstamo financiero a largo plazo	L	59,616	193,752
Proveedores	G	904,801	874,200
Cuentas por pagar	H	319,377	297,682
Participación a trabajadores	I	48,037	62,244
Impuesto a la renta	J		17,340
Gastos acumulados por pagar	K	51,292	465,930
Préstamos de socios	R	<u>536,380</u>	<u>363,460</u>
Total pasivo corriente		1,919,503	2,274,608
 PRESTAMO FINANCIERO A LARGO PLAZO	 L		 44,712
PRÉSTAMOS DE SOCIOS A LARGO PLAZO	R	221,299	237,146
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL	M	173,367	64,843
BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO	N	35,028	24,886
 <b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	O	325,000	325,000
Aportes futuras capitalizaciones		500,000	500,000
Reserva legal	P	75,457	75,457
Reserva de capital		16,633	16,633
Utilidades retenidas		<u>2,060,791</u>	<u>1,940,237</u>
Total patrimonio		<u>2,977,881</u>	<u>2,857,327</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>5,327,078</u></b>	<b><u>5,503,522</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresados en U.S dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ventas</b>			
Nacionales		6,970,846	8,816,321
Exportaciones y otras		<u>323,427</u>	<u>234,933</u>
<b>Total ventas</b>	R	7,294,273	9,051,254
Costo de mercaderías vendidas	R	<u>(3,812,474)</u>	<u>(4,192,837)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>		3,481,799	4,858,417
Gastos operacionales	Q y R	<u>(3,042,855)</u>	<u>(4,074,591)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		438,944	783,826
Otros ingresos (gastos):			
Liquidación personal	A	(66,470)	(347,224)
Gastos financieros		(78,505)	(87,147)
Otros ingresos		55,585	69,579
Otros gastos		<u>(29,304)</u>	<u>(4,073)</u>
<b>Total otros ingresos (gastos)</b>		<u>(118,694)</u>	<u>(368,865)</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		320,250	414,961
Participación a trabajadores	I	(48,037)	(62,244)
Impuesto a la renta	J	<u>(94,208)</u>	<u>(91,678)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u><b>178,005</b></u>	<u><b>261,039</b></u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresados en U.S dólares)**

	<b>Capital social</b>	<b>Aportes futuras capitalizaciones</b>	<b>Reservas</b>		<b>Utilidades retenidas</b>	<b>Total</b>
			<b>legal</b>	<b>de capital</b>		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	325,000	500,000	75,457	37,333	1,679,198	2,616,988
Baja de cuentas por cobrar				(20,700)		(20,700)
Utilidad neta					<u>261,039</u>	<u>261,039</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	325,000	500,000	75,457	16,633	1,940,237	2,857,327
Jubilación patronal					(57,451)	(57,451)
Utilidad neta					<u>178,005</u>	<u>178,005</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>325,000</u>	<u>500,000</u>	<u>75,457</u>	<u>16,633</u>	<u>2,060,791</u>	<u>2,977,881</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresados en U.S dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	7,799,998	9,042,688
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,503,513)	(8,126,140)
Intereses pagados	(78,505)	(87,147)
Impuesto a la renta pagado	(111,548)	(145,184)
Otros ingresos	<u>41,742</u>	<u>65,506</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>148,265</u>	<u>749,723</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Desembolsos por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(166,465)	(226,001)
Desembolsos en otros activos	<u>(56,987)</u>	<u>(112,867)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(223,452)</u>	<u>(338,868)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamo financiero a largo plazo	(178,848)	(178,848)
Préstamos partes relacionadas	<u>157,073</u>	<u>(61,767)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(21,775)</u>	<u>(240,615)</u>
Aumento neto de efectivo	(96,962)	170,240
Efectivo al inicio del periodo	<u>419,635</u>	<u>249,395</u>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b><u>322,673</u></b>	<b><u>419,635</u></b>

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresados en U.S dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	178,005	261,039
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	191,453	175,148
Amortización	38,486	4,821
Provisión jubilación patronal y desahucio	61,215	77,972
Provisión cuentas incobrables		29,669
Provisión liquidación personal		347,224
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar	387,846	167,198
Disminución (aumento) en inventarios y otros activos corrientes	(314,851)	54,436
Disminución en proveedores, cuentas y gastos acumulados por pagar	(362,342)	(251,467)
Disminución en participación trabajadores	(14,207)	(62,811)
Disminución en impuesto a la renta	<u>(17,340)</u>	<u>(53,506)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>148,265</u></b>	<b><u>749,723</u></b>

**LABORATORIOS RENÉ CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**A. OPERACIONES**

**Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**, fue constituida el 18 de noviembre de 1976 en Quito - Ecuador, su objetivo social principal es la fabricación y expendio de productos cosméticos y farmacéuticos.

En agosto de 2010, la Compañía suscribió un contrato, con Quifatex S.A., para que sus productos sean distribuidos y comercializados por Quifatex S. A., dentro del territorio ecuatoriano, este contrato inicia operaciones a partir del 1 de enero del 2011. Para financiar las actividades de marketing relacionadas con la distribución y ventas de productos, **Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**, se compromete a aportar, durante el primer año de operaciones, hasta el 7.35% de las ventas netas a un fondo que será administrado por Quifatex S.A., con la supervisión de la Compañía. Para los siguientes años, estas aportaciones podrían bajar hasta el 5% de las ventas netas.

La Compañía obtuvo en enero del 2011, un crédito de US\$420,000 de Quifatex S. A., para financiar las operaciones de esta alianza comercial, dicho crédito tiene una tasa de interés anual del 9%, pagadero hasta diciembre de 2012, con 4 meses de gracia para el pago del capital y considerando cuotas de reembolso del capital de US\$20,000 mensuales. Este crédito está garantizado, con prenda comercial ordinaria rotativa de inventarios de productos por un monto de US\$460,000.

La Gerencia de la Compañía, utilizó el valor del crédito para el pago de las indemnizaciones, por la liquidación de un grupo de colaboradores, debido al cambio en el modelo de la distribución de los productos. Estas indemnizaciones suman el valor de US\$347,224, según se indican en los estados financieros adjuntos.

**B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, modificadas por la Resolución No.03Q.ICI.002 en la presentación de estados financieros individuales y consolidados.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió adoptar un cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. En relación con los estados financieros de

**Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**, cuyo total de activos no exceden los US\$4 millones se dispuso que, éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo el año 2011 como período de transición. La compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2012.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

#### **Estimaciones**

La Administración de la Compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

#### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación. La provisión para cuentas de dudoso recaudo se carga a los gastos del ejercicio.

#### **Inventarios**

Se muestran al costo histórico, calculado para producto terminado, materias primas, suministros y materiales utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **Maquinaria y equipo**

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y equipo	10
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipo de computación	33
Instalaciones	10

#### **Inversiones permanentes**

Se presentan registradas, al valor patrimonial proporcional, el cual incluye el costo de adquisición menos las pérdidas de la compañía asociada. Las pérdidas en la asociada son superiores al valor de la inversión.

#### **Provisiones para jubilación patronal y desahucio**

El costo del beneficio por jubilación a cargo de la Compañía, es determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

La provisión por desahucio se constituye con cargo a los resultados del año con base en los resultados de un estudio practicado por un profesional independiente.

#### **Reserva de capital**

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

#### **Ingresos por ventas, Costos y Gastos**

Los ingresos por ventas de productos se reconocen sobre la base del devengado, mediante la emisión de facturas. Los costos y gastos se registran cuando se causan.

#### **Gastos financieros**

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

#### **Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional**

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31

Variación anual

2008	9%
2009	4%
2010	3%
2011	5.4%

**C. CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>...31 de diciembre del...</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Clientes	1,596,257	2,093,510
Anticipos a Proveedores	87,527	11,260
Cheques devueltos	9,030	17,502
Empleados	2,309	5,942
Otras	85,259	40,014
Provisión para cuentas incobrables	<u>(81,898)</u>	<u>(81,898)</u>
	<b><u>1,698,484</u></b>	<b><u>2,086,330</u></b>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	81,898	52,229
Provisión del año	<u>          </u>	<u>29,669</u>
Saldo final	<b><u>81,898</u></b>	<b><u>81,898</u></b>

**D. INVENTARIOS**

	<u>...31 de diciembre del...</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Materias primas	322,364	321,852
Suministros y materiales	696,206	582,374
Producto terminado y semi elaborado	792,000	591,322
Importaciones en tránsito	<u>63,033</u>	<u>54,442</u>
	<b><u>1,873,603</u></b>	<b><u>1,549,990</u></b>

Durante el año 2011 la Compañía, dio de baja inventarios obsoletos y de lenta rotación, con cargo a los resultados del periodo un valor de US\$104,601. Para el año 2010, se dieron de baja US\$58,412 de inventarios obsoletos y de lenta rotación.

#### E. MAQUINARIA Y EQUIPO

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	1,511,094	1,389,329
Mobiliario y equipo de oficina	144,632	140,010
Equipos de computación	278,364	275,215
Instalaciones	296,350	265,128
Otros activos	<u>115,422</u>	<u>128,655</u>
	<b><u>2,345,862</u></b>	<b><u>2,198,337</u></b>
Depreciación acumulada	<u>(1,155,234)</u>	<u>(967,260)</u>
	<b><u>1,190,628</u></b>	<b><u>1,231,077</u></b>

Los movimientos de la maquinaria y equipos, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	1,231,077	1,180,224
Compras netas	166,465	226,001
Ventas, neto	(15,461)	
Depreciación - gasto	<u>(191,453)</u>	<u>(175,148)</u>
	<b><u>1,190,628</u></b>	<b><u>1,231,077</u></b>

#### F. OTROS ACTIVOS

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Mejoras en locales arrendados	209,854	152,867
Amortización acumulada	<u>(43,307)</u>	<u>(4,821)</u>
	<b><u>166,547</u></b>	<b><u>148,046</u></b>

## **G. PROVEEDORES**

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores nacionales	814,937	697,709
Proveedores del exterior	<u>89,864</u>	<u>176,491</u>
	<u>904,801</u>	<u>874,200</u>

## **H. CUENTAS POR PAGAR**

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	146,600	85,941
Retenciones por pagar	26,955	33,829
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	27,390	47,355
Anticipos a clientes	30,863	41,011
Valores a favor de clientes	1,969	12,995
Otros	<u>85,600</u>	<u>76,551</u>
	<u>319,377</u>	<u>297,682</u>

## **I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	62,244	125,055
Provisión del año	48,037	62,244
Pagos	<u>(62,244)</u>	<u>(125,055)</u>
Saldo final, neto	<u>48,037</u>	<u>62,244</u>

## **J. IMPUESTO A LA RENTA**

### **Tasa de impuesto**

Las provisiones del impuesto a la renta, para los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido calculadas aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente, sobre las utilidades a distribuirse. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la renta para sociedades será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012 y del 22% para el año 2013.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece una tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse y del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

### **Dividendos en efectivo**

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a favor de 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.

Los dividendos anticipados, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

### **Determinación del anticipo del impuesto a la renta:**

El valor del anticipo del impuesto a la renta, se deberá determinar en la declaración correspondiente al ejercicio económico, con cargo al ejercicio fiscal corriente, siendo la suma matemática de los siguientes componentes:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas y constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

### **Contingencias:**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011, pueden ser revisados por la autoridad tributaria.

**Estudio de precios de transferencia:**

De acuerdo con disposiciones legales, se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas – SRI, el anexo de operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, que superen la base establecida, deberán presentar un informe integral de precios de transferencia.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes del impuesto a la renta según los estados financieros	272,212	352,717
Rentas exentas		(661)
Deducciones por contratación de personal		(30,198)
Pagos a trabajadores con discapacidad	(23,638)	
Gastos no deducibles	<u>143,961</u>	<u>44,852</u>
Base imponible	<u>392,535</u>	<u>366,710</u>
Impuesto a la renta causado	<u>94,208</u>	<u>91,678</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	17,340	70,846
Provisión del año	94,208	91,678
Pagos	<u>(111,548)</u>	<u>(145,184)</u>
Saldo final, neto	<u>          </u>	<u>17,340</u>

**K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Liquidaciones de empleados		347,224
Beneficios sociales	49,542	37,767
Sueldos por pagar	1,750	80,464
Otros	<u>          </u>	<u>475</u>
	<u>51,292</u>	<u>465,930</u>

#### L. PRESTAMO FINANCIERO A LARGO PLAZO

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Corporación Financiera Nacional</u> , préstamo bancario pagadero en cuotas semestrales 3 años plazo, con tasa de interés nominal del 8.95% anual y con vencimientos en marzo del 2012	59,616	238,464
Menos: Porción corriente	<u>59,616</u>	<u>193,752</u>
	_____	<u>44,712</u>

Esta obligación se encuentra garantizada con hipoteca abierta sobre un terreno (propiedad de los socios), en el que funciona la planta industrial de la Compañía.

De acuerdo con el contrato de préstamo, la Compañía, se obliga, entre otros a:

- a) Invertir la totalidad del préstamo en capital de trabajo operativo.
- b) Proporcionar a la Corporación Financiera Nacional:
  - i. Estados financieros trimestrales a los 60 días posteriores al cierre del ejercicio trimestral.
  - ii. Estados financieros anuales auditados a los 120 días después del cierre del ejercicio anual.
- c) Presentar, de forma anual:
  - i. Certificado de cumplimiento de obligaciones patronales al IESS.
  - ii. Copias de las Declaraciones del Impuesto a la Renta e IVA.
- d) Mantener una relación patrimonio/activo total de al menos el 30%.
- e) Cubrir como mínimo el 125% del saldo del crédito con las garantías a favor de la Corporación Financiera Nacional.

Los vencimientos anuales de esta obligación a largo plazo, son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
En el año 2011		
En el año 2012	_____	<u>44,712</u>
	_____	<u>44,712</u>

#### M. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. La compañía registra una provisión basada en un estudio actuarial elaborado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	64,843	51,487
Provisión del año, neto	<u>108,524</u>	<u>13,356</u>
Saldo final, neto	<u>173,367</u>	<u>64,843</u>

#### **N. BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía registra una provisión basada en un estudio actuarial elaborado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	24,886	27,404
Provisión del año	22,378	64,616
Pagos	<u>(12,236)</u>	<u>(67,134)</u>
Saldo final, neto	<u>35,028</u>	<u>24,886</u>

#### **O. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social está representado por 325,000 participaciones iguales e indivisibles, cada una tiene un valor nominal de US\$1.

#### **P. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## Q. GASTOS OPERACIONALES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Remuneraciones	818,630	1,923,279
Servicios básicos	172,894	228,150
Amortizaciones	9,916	27,748
Servicios de terceros	61,104	106,756
Suministros	113,983	256,023
Mantenimiento y reparaciones	34,429	37,541
Gastos de comercialización	1,142,757	779,334
Otros gastos del personal	72,822	63,447
Impuestos y contribuciones	19,492	24,407
Depreciaciones	62,158	58,634
Bajas y castigos	143,086	63,234
Otros	<u>411,076</u>	<u>506,038</u>
	<b><u>3,042,855</u></b>	<b><u>4,074,591</u></b>

## R. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos de partes relacionadas, fueron como sigue:

	<i>Cuentas por cobrar</i>		<i>Cuentas por pagar</i>	
	...31 de diciembre del...		...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)		(En U.S. dólares)	
<i>Detalle:</i>				
Seimpack	682	1,656	77,521	161,075
Quifatex S.A.	1,242,727		400,145	0
René Chardon SAC - Perú	211,172	15,080		6,091
Tradex	11,172	24,873		859
Donoso & Guzman	<u>2,533</u>	<u>2,346</u>		
	(1)	<b><u>1,468,286</u></b>	<b><u>477,666</u></b>	<b><u>168,025</u></b>
<i>Cuentas por pagar corto plazo</i>				
Financiamientos	(2)		<b><u>536,380</u></b>	<b><u>363,460</u></b>
<i>Cuentas por pagar largo plazo</i>				
Financiamientos	(2)		<b><u>221,299</u></b>	<b><u>237,146</u></b>

(1) Por ventas de mercaderías.

(2) Fondos para capital de trabajo, no tienen fecha de vencimiento, generan intereses.

Las principales transacciones con compañías relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Servicios	1,103,799	
Compras	811,007	677,930
Ventas	306,574	160,839
Arriendos	145,961	164,352
Honorarios	14,940	17,360
Gastos financieros	57,301	56,129

#### **S. INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía mantiene acciones en René Chardon SAC – Perú, el porcentaje de tenencia es del 99%, el objetivo social principal es la distribución y venta de productos cosméticos y farmacéuticos.

El patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de René Chardon SAC – Perú, presenta saldos deudores, por lo que el valor patrimonial proporcional de la compañía en Ecuador se presenta con valor cero.

Los estados financieros adjuntos de **Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**, por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se presentan consolidados tal como lo recomiendan las normas ecuatorianas de contabilidad, en aquellas subsidiarias que ejerce control o que posee una participación en el capital social superior al 50%.

#### **T. HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre del 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 23, 2012), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.

---