

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA**  
**Estados de Situación Financiera**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	Notas	Diciembre 31,	Enero 1,
		2012	2011
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	5	411,216	322,673
Cuentas por cobrar	6	1,757,067	109,132
Compañías y partes relacionadas	18	452,499	1,465,021
Activos por impuestos corrientes	12	121,708	162,471
Inventarios	7	<u>1,638,248</u>	<u>1,862,679</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4,380,828</b>	<b>3,921,976</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO	8	1,586,822	1,542,067
COMPANÍAS Y PARTES RELACIONADAS	18	117,212	1,051,963
INVERSIONES EN ACCIONES	9	11,322	41,609
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	13	<u>7,903</u>	<u>6,017</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,823,259</b>	<b>1,548,084</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6,204,087</b>	<b>5,470,060</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Passivos corrientes:</b>			
Porción corriente de obligaciones financieras	16	248,000	59,616
Porción corriente de obligaciones con terceros	17	12,448	193,752
Cuentas por pagar	10	1,380,913	510,023
Compañías y partes relacionadas	18	278,609	1,015,816
Passivos por impuestos corrientes	12	294,455	267,763
Beneficios definidos a corto plazo	11	<u>92,257</u>	<u>99,329</u>
<b>Total passivos corrientes</b>		<b>2,306,682</b>	<b>1,952,547</b>
<b>Passivos no corrientes:</b>			
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	16	248,000	44,712
OBLIGACIONES CON TERCEROS	17	5,241	—
OBLIGACIONES CON SOCIOS	18	421,608	237,147
BENEFICIOS DEFINIDOS POST - EMPLEO	15	255,652	89,729
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	13	<u>36,156</u>	<u>42,525</u>
<b>Total passivos no corrientes</b>		<b>966,657</b>	<b>472,217</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,273,339</b>	<b>2,424,764</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	20	325,000	325,000
Aportes futuras capitalizaciones		500,000	500,000
Reserva legal	21	75,457	75,457
Utilidades retenidas	22	<u>2,030,291</u>	<u>2,144,839</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,930,748</b>	<b>3,045,296</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>6,204,087</b>	<b>5,470,060</b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	7,677,468	7,294,273
Otros ingresos	<u>80,473</u>	<u>55,585</u>
	7,757,941	7,349,858
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(3,719,664)</u>	<u>(3,812,474)</u>
<b>Margen Bruto</b>	4,038,277	3,537,384
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de administración y ventas	19	3,886,100
Depreciación y amortización		47,856
Costos financieros		97,288
Otros gastos		<u>10,169</u>
	4,041,413	<u>3,386,932</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta</b>	(3,136)	150,452
<b>Impuesto a la renta:</b>	13	
Impuesto a la renta corriente		(69,620)
Impuesto a la renta diferido		<u>8,255</u>
	(61,365)	<u>(97,497)</u>
<b>Utilidad (pérdida) del año y total resultado integral</b>	<u>(64,501)</u>	<u>52,955</u>



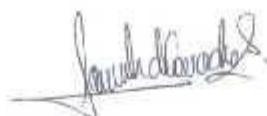

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR C.I.A. LTDA**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades retenidas		
				Superávit por valuación de activos	Efectos de aplicación NIIF por primera vez	Total utilidades retenidas
Saldo al 1 de enero del 2011						
Jubilación patronal						
Avaluó de instalaciones, maquinaria y equipo						
Ajustes menores						
Utilidad del año y total resultado integral						
Transferencia efectos de adopción NIIF en los resultados del año 2011						
Saldo al 31 de diciembre del 2011	325,000	500,000	75,457	184,892	(100,434)	2,060,381
Dividendos declarados						
Pérdida del año y total resultado integral						
Saldo al 31 de diciembre del 2012	325,000	500,000	75,457	184,892	(100,434)	1,945,833

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 2012 y 2011**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes, compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	7,017,426	7,690,316
Efectivo pagado a proveedores, compañías y partes relacionadas, empleados y otras cuentas por pagar	(6,569,844)	(7,550,204)
Impuesto a la renta pagado	(31,358)	
Otros ingresos y gastos, neto	(26,984)	26,280
Efectivo neto provisto por actividades de operación:	<u>420,598</u>	<u>135,034</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Pagos para adiciones de instalaciones, maquinaria y equipo, neto	(311,296)	(210,221)
Pagos por inversiones en acciones	(11,322)	—
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión:	<u>(322,618)</u>	<u>(210,221)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras, neto	436,384	(178,848)
Efectivo (pagado) recibido de partes relacionadas	(445,821)	157,073
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(9,437)	(21,775)
Aumento (disminución) neta del efectivo	88,543	(96,962)
Saldo al inicio del año del efectivo	<u>322,673</u>	<u>419,635</u>
Saldo al final del año del efectivo	<b><u>411,216</u></b>	<b><u>322,673</u></b>

## LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA

### Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011

#### 1. LA COMPAÑÍA

**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 julio del 2012, la Compañía finalizó la alianza comercial con Quifatex S.A. y retomó las operaciones de comercialización directa de sus productos. En agosto de 2010, la Compañía suscribió un contrato, 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 año 2011, 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 podrán bajar hasta el 5% de las ventas netas.

La Compañía obtuvo en febrero 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 5%, 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 sumaron el valor de US\$347,224. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha cancelado completamente la obligación con Quifatex S. A., liberando la garantía constituida como respaldo a dicha operación.

#### 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

##### 2.1 *Estado de cumplimiento*

A partir del 1 de enero de 2012, los estados financieros individuales de la "Compañía" fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Las NIIF utilizadas en la preparación de los estados financieros individuales corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board - "IASB"), de conformidad con el Instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - "NEC", los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 "Adopción, por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la presentación de los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados por la Compañía exclusivamente para ser utilizados como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

#### **2.2. Bases de preparación**

Los estados financieros individuales de Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía, Ltda., han sido preparados de conformidad con las normas internacionales conocidas como Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012.

#### **2.3 Normas nuevas, que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.**

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera que han sido emitidas por el Consejo Internacional de Normas de contabilidad (International Accounting Standards Board – "IASB"), que no han entrado en vigencia y que no fueron adoptadas con anticipación por la Compañía.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIIF 7	Enmienda: Información a revelar – compensación de activos financieros con pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Enmienda: Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIC 19	Enmienda: Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	Enero 1, 2013
NIC 32	Enmienda: Compensación de activos financieros con pasivos financieros	Enero 1, 2014

#### **2.4 Uso de 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, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Dichas estimaciones sirven para la preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF.

## 2.5 *Efectivo*

Incluye activos financieros líquidos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## 2.6 *Activos y pasivos financieros*

### 2.6.1 Clasificación

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en las siguientes categorías: *activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas*, *préstamos y cuentas por cobrar*, *activos financieros mantenidos hasta su vencimiento* y *activos financieros disponibles para la venta*. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: *pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas* y *otros pasivos financieros*. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la compañía mantuvo solo activos financieros clasificados en la categoría *préstamos y cuentas por cobrar*; y, los pasivos financieros mantuvo en la categoría de *otros pasivos financieros*, cuyas características se explican a continuación:

#### (a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

En el estado de situación financiera están representados por las cuentas por cobrar comerciales (clientes y otras cuentas por cobrar), compañías y partes relacionadas, funcionarios y empleados y, otras cuentas por cobrar. Incluidas en el activo corriente.

#### (b) *Otros pasivos financieros*

Están representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar compañías y partes relacionadas, y otras cuentas por pagar. Presentadas en el pasivo corriente.

### 2.6.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### *Medición inicial*

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción incluyendo cualquier costo atribuible a la transacción, excepto para los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en los resultados (ganancias y pérdidas). Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### *Medición posterior*

##### (a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene básicamente en esta categoría las siguientes cuentas:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponde a valores adeudados por sus clientes por los bienes transferidos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no generan intereses y son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas:** Corresponde a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengán intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable; no generan intereses.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Principalmente son otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

*(b) Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta básicamente en esta categoría las siguientes cuentas:

- (i) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados de estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos financieros.
- (ii) **Cuentas por pagar comerciales:** Corresponde a obligaciones pendientes de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el giro normal del negocio. Si la cancelación se espera realizar en un año o menos se clasifica como pasivos corrientes, caso contrario se presenta como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.
- (iii) **Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados de estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos financieros.

**2.6.3 Deterioro de activos financieros**

Si existe una probabilidad de que la Compañía no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales, se produce un deterioro del valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. La Compañía establece una

provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes adeudados.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Si, en períodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución pudiese relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento del deterioro, la Compañía revertirá la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad, ya sea directamente o mediante el ajuste de una cuenta correctora. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero, que exceda al importe en libros que habría tenido si anteriormente no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro del valor. La entidad reconocerá el importe de la reversión en los resultados.

#### **2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o se transfieren sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se hayan pagado, cancelado o expirado.

#### **2.7 Inventarios**

Están registrados inicialmente al costo de adquisición o producción, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición o transformación sea mayor al valor neto de realización.

#### **2.8 Instalaciones, maquinaria y equipo**

Los elementos de este grupo se miden inicialmente al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro (si hubiera). Dichos costos incluyen todos los valores directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Algunos elementos de este grupo, requieren revisiones periódicas. Las partes sustituidas son reconocidas separadamente del activo fijo, de esta forma, el detalle permite depreciarlos en el período estimado que transcurra entre la actual y la siguiente reparación.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del período en que se producen. Los gastos de financiación no se capitalizan.

La dotación para amortización se registra siguiendo el método lineal, las vidas útiles estimadas y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles, equipos, oficinas y bodega, las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Instalaciones	13-10-6
Maquinaria y equipo	14-10-5
Vehículos	3
Equipo de computación	3-4-5
Muebles y enseres	10-7-3

La utilidad o pérdida que surja por el retiro o venta de un elemento es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

#### **2.9 Inversiones en asociadas**

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo atribuido, que representa el valor en libros a la fecha de transición a NIIF.

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales Laboratorios Rene Chardon Del Ecuador Cia. Ltda., ejerce una influencia significativa, y tiene o representa el poder para participar en decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la asociada. Las pérdidas de la asociada son superiores al valor de la inversión.

#### **2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros (instalaciones, maquinaria y equipo)**

La Compañía, al final de cada periodo sobre el que se informa, evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable, es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no excede al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

## 2.11. Obligaciones laborales

### (a) Beneficios a corto plazo

Se presentan en el rubro beneficios adquiridos a corto plazo y son principalmente los siguientes:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de la utilidad contable anual, antes del impuesto a la renta, de la Compañía en un 15%. Se registra con cargo a resultados integrales y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Vacaciones (registrada en obligaciones con los trabajadores): Se registra en los gastos de administración, el valor correspondiente a las vacaciones del personal en la medida en que se devengan.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social (registrados en obligaciones con los trabajadores): Son reconocidos en los resultados integrales en la medida en que se devengan, se provisionan y cancelan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### (b) Beneficios de largo plazo

- (i) Provisiones de jubilación patronal y desahucio: De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal. Adicionalmente, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La provisión para jubilación patronal y desahucio se determina, utilizando el costo de tales beneficios mediante el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Las hipótesis actariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

- (ii) Beneficios por terminación: Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

## 2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por el impuesto sobre ganancias es el importe agregado incluido en la determinación de la ganancia neta para el periodo con respecto a los impuestos corrientes e impuestos diferidos.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión del impuesto a la renta se calcula aplicando la tarifa aplicable a las utilidades gravables y se cargan en los resultados del año en que se devengen.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tarifas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

La Compañía compensará los activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos solo cuando tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes y tenga intención de liquidarlos en términos netos o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

## 2.13 Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita), derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la compañía tenga que desprendérse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## 2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

## 2.15 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por venta o transferencia de dominio de los bienes se reconocen, cuando el resultado de una transacción pueda ser estimado con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (b) Es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla.

## **2.16 Costos y gastos**

Los costos y gastos se cargan en los resultados a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

## **2.17 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES ADOPTADOS POR LA COMPAÑÍA**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*(a) Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

*(b) Vida útil de instalaciones, maquinaria y equipo*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

*(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

*(d) Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, en el año 2006 estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del año 2010, posteriormente ratificó en el año 2008 su aplicación y estableció un cronograma de aplicación obligatoria. La compañía está obligada a elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2012.

La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011, preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

El periodo de transición a NIIF de la Compañía, se definió el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", contempla exenciones (optativas) de aplicar otras NIIF y excepciones (obligatorias) a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

##### 4.1 Exenciones (optativas) de aplicar retroactivamente otras NIIF

- Uso del valor razonable como costo atribuido. La NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a NIIF, por la medición de una partida de instalaciones, maquinaria y equipo, por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de vehículos, equipos, muebles y enseres, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:
  - \* al valor razonable, o
  - \* al costo, o al costo depreciado según las NIIF
- Beneficios a empleados. La exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF. *Laboratorios René Chardon del Ecuador Cia. Ltda.*, aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en resultados acumulados el importe de todas las pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.
- Designación de instrumentos financieros 'reconocidos previamente'. La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:
  - \* Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
  - \* Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
  - \* Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

#### 4.2 Excepciones (obligatorias) a la aplicación retroactiva de otras NIIF

- **Estimaciones.** La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 "Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa", dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

*Laboratorios René Chardon del Ecuador Cls. Ltda.*, no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

#### 4.3 Conciliación entre PCGA anteriores y NIIF

A continuación se presentan los efectos de la transición desde los PCGA anteriores a las NIIF, estos han afectado a lo informado anteriormente como situación financiera, resultados y flujos de efectivo de *Laboratorios René Chardon del Ecuador Cls. Ltda.*

##### Conciliación del patrimonio neto, al 1 de enero (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	<b>2,977,471</b>	<b>2,857,483</b>
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(1)	(128,478)
Ajuste de impuestos corriente	(2)	(1,705)
Baja de anticipo a proveedores	(3)	(437)
Baja de garantía entregadas	(4)	(182)
Ajuste al valor neto de realización de inventarios	(5)	(10,924)
Ajuste de cuentas por pagar	(6)	55,208
Ajuste de anticipo de clientes	(7)	5,959
Reconocimiento de activo por impuestos diferidos	(8)	6,017
Reconocimiento de pasivo por impuestos diferidos	(8)	(42,525)
Costo atribuido de instalaciones, maquinaria y equipos, neto	(9)	184,892
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b>3,045,296</b>	<b>3,011,408</b>

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011:

	<u>2011</u>
<b>Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	178,004
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>	
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(1) (126,964)
Baja de anticipo a proveedores	(3) (437)
Ajuste al valor neto de realización de inventarios	(5) 1,016
Ajuste de cuentas por pagar	(6) 4,625
Reconocimiento de activo por impuestos diferidos	(8) 5,600
Reconocimiento de pasivo por impuestos diferidos	(8) (8,958)
<b>Resultado Integral de acuerdo a NIIF</b>	<b>52,955</b>

(1) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, en base a un análisis de recuperación de créditos efectuados por la Administración se determinó el registro de una provisión para cuentas incobrables de US\$128,478 y US\$1,514 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011, incluyen US\$102,315 de provisión para cartera de compañías relacionadas.

(2) Ajuste de impuestos corriente: Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, los estados financieros incluían en el rubro de activo por impuestos corriente US\$1,705 de crédito tributario resultantes de diversos ajustes de años anteriores, por tal motivo la Gerencia determinó la baja del mencionado valor.

(3) Baja de anticipo a proveedores: Al 31 de diciembre del 2011 se determinaron anticipos a proveedores que no serán liquidados o compensados, por tal motivo se registró la baja de dichos anticipos por US\$437

(4) Baja de garantías entregadas: Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, se determinaron garantías que según la Gerencia no serían recuperables por US\$182, por esta razón se decidió ajustar los mencionados valores.

(5) Ajuste al valor neto de realización de inventarios: Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, la Compañía registró una provisión para ajustar sus inventarios al valor neto de realización por US\$10,924 y US\$11,940 respectivamente, el registro realizado es con la finalidad de presentar inventarios al valor del importe que la Compañía espera obtener por la venta de sus inventarios, en el curso normal de su operación.

(6) Ajuste de cuentas por pagar: Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, en base a un análisis de cumplimiento de obligaciones de pago, la Gerencia determinó que obligaciones con ciertos proveedores por US\$50,583 y US\$45,958 respectivamente, y al 31 de diciembre ciertas provisiones por US\$4,62 no serán cancelados, liquidados o compensados, razón por la cual la Gerencia decidió ajustar estos valores.

(7) Ajuste de anticipo de clientes: Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, se determinaron ciertos anticipos de clientes y valores a favor de clientes, netos por US\$5,959 que no serán cancelados, liquidados o compensados, razón por la cual la Gerencia decidió ajustar estos valores.

(8) Reconocimiento de activo - pasivo por impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo o pasivo por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activo y pasivo por impuestos diferido por US\$348 y US\$33,567 respectivamente; y una disminución neta en resultados acumulados de US\$33,219. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron un incremento en el registro de activos y pasivos por impuestos diferidos de US\$5,669 y US\$8,958; con lo cual el saldo al cierre de ese año fue US\$6,017 y US\$42,525 respectivamente. El efecto neto de los mencionados impuestos diferidos ocasionó una disminución de US\$3,289 en los resultados del ejercicio 2011.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	<b>Diferencias temporarias</b>	
	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>Enero 1, 2011</b>
<b>Diferencias temporarias activas:</b>		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	24,669	1,514
<b>Diferencias temporarias pasivas:</b>		
Costo atribuido de maquinaria y equipo	38,940	145,943
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	23%
<b>Movimiento impuesto diferido activo:</b>		
Saldo inicial de impuesto diferido activo	348	
Adiciones de impuesto diferido	5,669	348
Activo por impuesto diferido	6,017	348
<b>Movimiento impuesto diferido pasiva:</b>		
Saldo inicial de impuesto diferido pasivo	33,567	
Adiciones de impuesto diferido	8,958	33,567
Pasivo por impuestos diferidos	42,525	33,567

(9) Costo atribuido de instalaciones, maquinaria y equipo: Acorde con la norma, instalaciones, maquinaria y equipo se registra a su valor razonable en base a un avalúo realizado por expertos independientes. Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento de los saldos de instalaciones, maquinaria y equipo de US\$184,892 y US\$145,943 respectivamente.

#### Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo

No se han producido diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentados según NIIF y el presentado bajo PCGA anteriores.

5. EFFECTIVO

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Cajas	2,650	2,370	2,630
<i>Bancos:</i>			
Banco Internacional S. A.	29,588	13,168	20,418
Pacifico S.A.	110,274	2,105	2,330
Banco Produbanco S. A.	57,164	52,045	75,204
Banco Pichincha C. A.	<u>211,440</u>	<u>252,985</u>	<u>319,053</u>
	<u>411,216</u>	<u>322,673</u>	<u>419,635</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales	1,911,095	220,581	2,100,609
Anticipo a proveedores	63,046	87,528	11,260
Cheques devueltos	7,288	9,030	17,502
Funcionarios y empleados	11,784	2,369	6,004
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(236,146)</u>	<u>(210,376)</u>	<u>(83,412)</u>
	<u>1,757,067</u>	<u>109,132</u>	<u>2,051,963</u>

Los movimientos de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	[En U.S. dólares]	
Saldo inicial	210,376	83,412
Provisión del año	150,770	126,954
Baja de la provisión	<u>(125,000)</u>	—
Saldo final	<u>236,146</u>	<u>210,376</u>

7. INVENTARIOS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Productos terminado y semielaborado	603,976	792,000	591,322
Materias primas	368,654	322,364	321,852
Suministros y materiales	600,762	696,706	582,374
Importaciones en tránsito	115,429	63,033	54,441
Menos – deterioro de inventarios	<u>(50,573)</u>	<u>(10,924)</u>	<u>(11,940)</u>
	<u>1,638,748</u>	<u>1,862,679</u>	<u>1,538,049</u>

**8. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(En U.S. dólares)		
Costo	3,192,814	2,885,073
Depreciación acumulada	(1,505,992)	(1,343,006)
	<b>1,686,822</b>	<b>1,542,067</b>
<b>Clasificación:</b>		
Máquinaria y equipo	1,088,020	1,087,260
Vehículos	5,600	7,875
Instalaciones	37,573	97,002
Mobiliario y equipo de oficina	134,328	104,468
Equipos de computación	175,177	78,915
Mejoras en locales arrendados	149,892	166,547
Otros activos	96,232	—
	<b>1,686,822</b>	<b>1,542,067</b>
<b>Los movimientos de este rubro fueron como sigue:</b>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	1,542,067	1,525,065
Adiciones, netas	311,296	223,361
Ventas, neto	(1,141)	(15,460)
Depreciación del año	(165,400)	(229,848)
Efectos NIIF	—	38,949
Saldo final	<b>1,686,822</b>	<b>1,542,067</b>

**9. INVERSIONES EN ACCIONES**

	%	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	de	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>tenencia</u>			
Laboratorios Cosméticos	(1)	100%	11,322
Nacionales SAS – Colombia	(1)	100%	11,322
Rene Chardon SAC - Perú	(2)	99%	—
		<b>11,322</b>	—

(1) La Compañía mantiene acciones en Laboratorios Cosméticos Nacionales SAS - Colombia, el porcentaje de tenencia es del 100%, el objeto social principal es la fabricación, comercialización y distribución de productos relacionados con la industria cosmética y de belleza.

(2) La Compañía mantiene acciones en Rene Chardon SAC – Perú, el porcentaje de tenencia es del 99%, el objeto social principal es la distribución y venta de productos cosméticos y farmacéuticos.

Los estados financieros adjuntos de Laboratorios Rene Chardon del Ecuador Cia. Ltda., por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presentarán consolidados (en otro informe), tal como lo recomiendan las normas internacionales de contabilidad, con la subsidiarias que ejerce control y que posee una participación en el capital social superior al 50%, como lo establece la NIIF "Estados Financieros Consolidados y Separados".

#### 10. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(En U.S. dólares)		
Proveedores	1,292,233	455,631	661,204
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	47,004	27,390	47,355
Anticipo de clientes	19,652	27,002	37,150
Valores a favor clientes	<u>22,074</u>	<u>—</u>	<u>10,897</u>
	<b>1,380,913</b>	<b>510,023</b>	<b>756,606</b>

#### 11. BENEFICIOS ADQUIRIDOS A CORTO PLAZO

Los beneficios definidos a corto plazo que presenta la Compañía al cierre de los períodos se conformaba como siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(En U.S. dólares)		
Participación a los trabajadores (i)	48,037	62,244	62,244
Sueldos por pagar	3,863	1,750	80,939
Obligaciones con los trabajadores	88,394	49,542	37,767
Liquidaciones de empleados	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>347,224</u>
	<b>92,257</b>	<b>99,329</b>	<b>528,174</b>

(i) 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:

	2012 (En U.S. dólares)	2011 (En U.S. dólares)
Saldo inicial	48,037	62,244
Provisión del año	48,037	48,037
Pagos	<u>[48,037]</u>	<u>[62,244]</u>
Saldo final	<u>—</u>	<b>48,037</b>

## 12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
<b>Activo por impuesto corriente:</b>			
Retenciones en la fuente	65,075	74,237	59,452
Impuesto al Valor Agregado – IVA	41,598	60,858	57,801
Impuesto a la salida de divisad ISD	15,125	13,358	4,766
Anticipo impuesto a la renta	<u>_____</u>	<u>14,018</u>	<u>10,120</u>
	<u><b>121,798</b></u>	<u><b>162,471</b></u>	<u><b>132,139</b></u>
<b>Pasivo por impuestos corriente:</b>			
Impuesto a la renta por pagar	69,620	94,208	91,678
Impuesto al Valor Agregado – IVA, por pagar	195,087	146,600	85,941
Retenciones de impuestos	<u>29,748</u>	<u>26,955</u>	<u>33,828</u>
	<u><b>294,455</b></u>	<u><b>267,763</b></u>	<u><b>211,447</b></u>

## 13. IMPUESTOS

### 13.1 Impuestos diferidos

Un análisis de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	34,013	26,161	1,514
Costo atribuido de maquinaria y equipo	<u>(157,200)</u>	<u>(186,892)</u>	<u>(145,943)</u>
<b>Impuestos diferidos, neto</b>	<b><u>(123,187)</u></b>	<b><u>(158,731)</u></b>	<b><u>(144,429)</u></b>

Los movimientos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	<u>Activos por</u> <u>impuestos</u> <u>diferidos</u>	<u>Pasivos por</u> <u>impuestos</u> <u>diferidos</u>	<u>Total,</u> <u>Neto</u>
			(En U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero del 2011	348	33,567	(33,219)
<b>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</b>			
Cargo a resultados	<u>5,669</u>	<u>8,958</u>	<u>13,289</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	6,017	42,525	(36,508)
<b>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</b>			
Abono a resultados	<u>1,886</u>	<u>(6,369)</u>	<u>8,255</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2012	<b><u>7,903</u></b>	<b><u>36,156</u></b>	<b><u>(28,253)</u></b>

### 13.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
<b>Utilidad (pérdida), antes de impuesto a la renta</b>	<b>(3,136)</b>	<b>150,452</b>
Tasa impositiva vigente	23.00%	24.00%
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	(721)	36,108
<i>Más (menos) efectos en el impuesto a la renta:</i>		
Gastos no deducibles	73,385	34,551
Deducción por pagos a trabajadores con capacidades especiales	(9,801)	(5,673)
Diferencia con impuesto mínimo	6,757	
Efectos de adopción NIIF en los resultados del año	—	29,222
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<b>69,620</b>	<b>94,208</b>
Efecto de diferencias temporarias	(8,255)	3,289
<b>Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>	<b>61,365</b>	<b>97,497</b>
<b>Tasa efectiva</b>	<b>-1957%</b>	<b>64.80%</b>

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activo:</b>		
Saldo inicial	101,613	74,338
Retenciones en la fuente del año	65,075	74,237
Anticipo impuesto renta	—	14,018
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas ISO	7,720	13,358
Compensación	(94,208)	(74,338)
<b>Saldo final</b>	<b>80,200</b>	<b>101,613</b>
<b>Pasivo:</b>		
Saldo inicial	94,208	91,678
Provisión del año	69,620	94,208
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(94,208)	(74,338)
Pagos	—	(17,340)
<b>Saldo final</b>	<b>69,620</b>	<b>94,208</b>

### 13.3 Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### **13.4 Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2012, aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

#### **13.5 Dividendos**

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

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

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, y comparar este valor de anticipo, con el valor del impuesto a la renta. El valor mayor constituirá pago definitivo del impuesto a la renta causado y debe presentarse en los resultados de año.

#### **13.7 Estudio de precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Las autoridades tributarias solicitan se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

La Gerencia de la Compañía considera que según las operaciones realizadas con partes relacionadas locales, no se encuentra obligada a cumplir con estas obligaciones. Sin embargo, estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, dando cumplimiento al principio de plena competencia.

### **14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

#### **14.1 Gestión de riesgos financieros**

Por el tipo de actividades que lleva a cabo Laboratorios René Chardon del Ecuador Cia. Ltda., está expuesta a una serie de riesgos financieros, que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de la Gerencia Financiera y de la Gerencia General, a continuación se presenta los riesgos que enfrenta

la Compañía y, una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

a) **Riesgo de crédito**

Laboratorios René Chardon del Ecuador Cia. Ltda., está expuesto al riesgo de crédito en la medida que tanto los clientes o bien la parte contraria no realicen sus cometidos en relación a los instrumentos financieros.

La compañía tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que sea limitado. Los servicios prestados se realizan a clientes con un buen historial de crédito. Las operaciones de caja y derivados se limitan a instituciones financieras calificadas con alto crédito financiero.

A continuación se incluye un detalle de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	
	(En U.S. dólares)		
Efectivo	411,216	322,673	419,635
Cuentas por cobrar	2,209,566	1,574,153	2,093,572
	<u>2,620,782</u>	<u>1,896,826</u>	<u>2,513,207</u>

b) **Riesgo de tipos de interés**

La Compañía realiza evaluaciones de gestión de activos y pasivos con el objeto de limitar los riesgos de tipo de interés, equilibra el perfil del riesgo de sus activos con la estructura de pasivos correspondientes.

c) **Riesgo de liquidez**

La política de la Compañía es mantener tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en cualquier momento y tener fondos disponibles para poder cumplir sus compromisos futuros. Esta premisa está asegurada por la cantidad de caja y activos líquidos equivalentes y por las líneas de crédito disponibles sin utilizar.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	
	(En U.S. dólares)		
Total activos corrientes	4,380,828	3,921,976	4,183,395
Total pasivos corrientes	2,305,682	1,952,547	2,292,245
Índice de liquidez	<u>1.90</u>	<u>2.01</u>	<u>1.83</u>

d) **Riesgo de capital**

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

**15. BENEFICIOS DEFINIDOS POST-EMPLEO**

Un resumen de los costos definidos pos-empleo otros, que mantiene la Compañía al cierre son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Jubilección patronal	213,435	173,365	64,843
Desahucio	<u>42,217</u>	<u>35,028</u>	<u>24,886</u>
	<b>255,652</b>	<b>208,394</b>	<b>89,729</b>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Para el desahucio, las disposiciones del Código del Trabajo contemplan que, 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.

El movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	208,394	89,729
Provisión del año, neta	<u>47,258</u>	<u>118,665</u>
Saldo final	<b>255,652</b>	<b>208,394</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual se calcularon utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

#### 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2012	2011
(En U.S. dólares)		
<b><i>Corporación Financiera Nacional</i></b>		
Préstamo pagadero en cuotas semestrales, con interés del 9.06% anual, a 3 años plazo y con vencimiento final en diciembre del 2014.	496,000	
Préstamo pagadero en cuotas semestrales, con interés del 8.95% anual, a 3 años plazo y con vencimiento final en marzo del 2012.	59,616	238,464
Menos: porción corriente	496,000	59,616
	<u>248,000</u>	<u>193,752</u>
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b><u>248,000</u></b>	<b><u>44,712</u></b>

Para los años 2012 y 2011, las obligaciones se encontraban garantizadas de la siguiente manera:

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.

#### 17. OBLIGACIONES CON TERCEROS

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2012	2011
(En U.S. dólares)		
<b><i>Cárdenas Calle León</i></b>		
Préstamo sobre firmas con interés del 17.42% anual, con vencimiento final en octubre del 2013.	8,451	
Préstamo sobre firmas con interés del 9.69% anual, con vencimiento final en octubre del 2014.	9,238	
Menos: porción corriente	17,689	
	<u>12,448</u>	
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b><u>5,241</u></b>	<b><u>—</u></b>

**18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar, fueron los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
<b><u>Cuentas por cobrar, corrientes:</u></b>			
Seinpack Cia. Ltda.	4,491	683	1,656
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	170,112		
Rene Chardon Peru SAC	277,896	211,172	15,080
Trade Express Panamá S.A.		11,172	24,873
Quifatex S.A.		1,241,994	
	<b>452,499</b>	<b>1,465,021</b>	<b>41,609</b>
<b><u>Cuentas por cobrar, no corrientes:</u></b>			
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	<b>117,212</b>	—	—
<b><u>Pasivos corrientes:</u></b>			
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>			
Seinpack Cie. Ltda.	69,906	79,291	161,075
Rene Chardon Peru SAC			6,092
Quifatex S.A.		640,145	71,640
	<b>69,906</b>	<b>719,436</b>	<b>238,807</b>
<b><u>Dividendos por pagar</u></b>			
Donoso Guzmán Christian	4,739		
Donoso Guzmán Cristina	4,734		
Donoso Guzmán Ximena	4,734		
	<b>14,207</b>		
<b><u>Obligaciones con socios</u></b>			
Donoso Guzmán Christian	47,895	113,768	181,764
Donoso Guzmán Cristina	98,706	91,306	90,847
Donoso Guzmán Ximena	47,895	91,306	90,848
	<b>194,496</b>	<b>296,380</b>	<b>363,459</b>
	<b>278,609</b>	<b>1,015,816</b>	<b>602,266</b>
<b><u>Pasivos no corrientes:</u></b>			
<b><u>Obligaciones con socios</u></b>			
Donoso Guzmán Christian	140,536	73,766	79,049
Donoso Guzmán Cristina	140,536	73,766	79,049
Donoso Guzmán Ximena	140,536	73,766	79,049
	<b>421,608</b>	<b>221,298</b>	<b>237,147</b>

Las principales transacciones con compañías y partes relacionadas, fueron como sigue:

<b>AÑO 2012</b>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Arriendos</u>
Seinpack Cia. Ltda.		473,425			
Laboratorios Nacionales					
Cosméticos S.A.S.	170,112		242,212		
Rene Chardon Perú SAC	149,641				
Socios				50,047	187,200
<b>AÑO 2011</b>					
Seinpack Cia. Ltda.		566,970			
Rene Chardon Perú SAC	237,209				
Socios					145,691

#### **19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los costos y gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros fue como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	(En U.S. dólares)	
<b><u>Costo de ventas</u></b>		
Costo Materia prima	2,782,976	3,035,014
Costo de Mano de obra directa	277,710	287,576
Gastos Indirectos de fabricación	<u>663,978</u>	<u>489,884</u>
	<b><u>3,719,664</u></b>	<b><u>3,812,474</u></b>
<b><u>Gastos de administración y ventas</u></b>		
Gastos personal	1,521,804	891,452
Bienes y servicios	519,368	233,998
Mantenimiento y reparaciones	92,722	34,429
Suministros	122,501	113,983
Impuestos y contribuciones	49,154	19,492
Gastos de comercialización	878,233	1,142,757
Bajas y castigos	26,669	143,086
Otros	675,649	506,091
Efectos NIIF		121,760
	<b><u>3,886,100</u></b>	<b><u>3,207,048</u></b>

#### **20. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, el capital social de la Compañía está representado por 325,000 participaciones nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

## **21. 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 esta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## **22. UTILIDADES RETENIDAS**

Los saldos de estas cuentas están a disposición de los accionistas de la Compañía y pueden ser utilizados para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos.

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 *"Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"*.

## **23. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del informe de los auditores Independientes (junio 28, 2013), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.

---