

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo	4	387,578	411,216
Cuentas por cobrar	5	1,560,924	1,757,067
Compañías y partes relacionadas	17	604,994	452,499
Activos por impuestos corrientes	11	134,993	121,798
Inventarios	6	1,581,632	1,638,248
Servicios y otros pagos anticipados		<u>34,817</u>	
Total activos corrientes		<u>4,304,938</u>	<u>4,380,828</u>
Activos no corrientes:			
INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO	7	1,681,775	1,686,822
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS	17	211,142	117,212
INVERSIONES EN ACCIONES	8	11,322	11,322
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	12	<u>7,483</u>	<u>7,903</u>
Total activos no corrientes		<u>1,911,722</u>	<u>1,823,259</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6,216,660</u>	<u>6,204,087</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones financieras	15	514,667	248,000
Porción corriente de obligaciones con terceros	16	4,402	12,448
Cuentas por pagar	9	1,209,381	1,380,913
Compañías y partes relacionadas	17	265,680	278,609
Pasivos por impuestos corrientes	11	288,973	294,455
Beneficios definidos para empleados	10	<u>141,713</u>	<u>92,257</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,424,816</u>	<u>2,306,682</u>
Pasivos no corrientes:			
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	15	126,389	248,000
OBLIGACIONES CON TERCEROS	16		5,241
OBLIGACIONES CON SOCIOS	17	421,608	421,608
BENEFICIOS DEFINIDOS POST - EMPLEO	14	279,439	255,652
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	12	<u>28,919</u>	<u>36,156</u>
Total pasivos no corrientes		<u>856,355</u>	<u>966,657</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,281,171</u>	<u>3,273,339</u>
PATRIMONIO			
Capital social	19	325,000	325,000
Aportes futuras capitalizaciones		500,000	500,000
Reserva legal	20	75,457	75,457
Utilidades retenidas	21	<u>2,035,032</u>	<u>2,030,291</u>
Total patrimonio		<u>2,935,489</u>	<u>2,930,748</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6,216,660</u>	<u>6,204,087</u>

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en U. S. dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS:			
Ventas netas	17	8,535,931	7,677,468
Otros ingresos		<u>15,523</u>	<u>80,473</u>
		8,551,454	7,757,941
COSTO DE VENTAS	17 y 18	<u>(3,966,503)</u>	<u>(3,719,664)</u>
Margen Bruto		4,584,951	4,038,277
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas	17 y 18	4,050,751	3,886,100
Depreciación y amortización		97,016	47,856
Costos financieros		155,562	97,288
Otros gastos		<u>10,169</u>	<u>10,169</u>
		<u>4,303,329</u>	<u>4,041,413</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		281,622	(3,136)
Impuesto a la renta:	12		
Impuesto a la renta corriente		(91,428)	(69,620)
Impuesto a la renta diferido		<u>6,817</u>	<u>8,255</u>
		<u>(84,611)</u>	<u>(61,365)</u>
Utilidad (pérdida) del año y total resultado integral		<u>197,011</u>	<u>(64,501)</u>

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en U. S. dólares)

	Utilidades retenidas					Total utilidades retenidas		
	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superávit por valuación de activos	Efectos de aplicación NIIF		Resultado acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	325,000	500,000	75,457	184,892	(100,434)	2,060,381	2,144,839	3,045,296
Dividendos declarados						(50,047)	(50,047)	(50,047)
Pérdida del año y total resultado integral						(64,501)	(64,501)	(64,501)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	325,000	500,000	75,457	184,892	(100,434)	1,945,833	2,030,291	2,930,748
Dividendos declarados						(192,270)	(192,270)	(192,270)
Utilidad del año y total resultado integral						197,011	197,011	197,011
Saldos al 31 de diciembre del 2013	325,000	500,000	75,457	184,892	(100,434)	1,950,574	2,035,032	2,935,489

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	8,488,983	7,017,426
Efectivo pagado a proveedores, compañías y partes relacionadas, empleados y otras cuentas por pagar	(7,999,466)	(6,569,844)
Impuesto a la renta pagado	(4,348)	
Otros ingresos y gastos, neto	<u>(140,039)</u>	<u>(26,984)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>345,130</u>	<u>420,598</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos para adiciones de instalaciones, maquinaria y equipo, neto	(201,408)	(311,296)
Pagos por inversiones en acciones	_____	<u>(11,322)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(201,408)</u>	<u>(322,618)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por obligaciones con instituciones financieras, neto	145,056	436,384
Efectivo pagado a partes relacionadas	<u>(312,416)</u>	<u>(445,821)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(167,360)</u>	<u>(9,437)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	(23,638)	88,543
Saldo al inicio del año del efectivo	<u>411,216</u>	<u>322,673</u>
Saldo al final del año del efectivo	<u>387,578</u>	<u>411,216</u>

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

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 comprometió a aportar, hasta el 7.35% de las ventas netas a un fondo que será administrado por Quifatex S. A.

2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MASSIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros separados 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 separados corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International AccountingStandardsBoard – "IASB"), de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

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 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

2.2 Bases de preparación

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparen sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido presentar estados financieros separados (no consolidados), si la entidad lo requiere o si la legislación del país lo permite.

Los estados financieros separados han sido preparados bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de estimaciones contables. Además, 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.

2.3 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>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda: Compensación de activos financieros con pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda: Entidades de inversión	Enero 1, 2014

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros separados se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norte América (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros están expresadas en dólares, a menos que se indique lo contrario.

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 2013 y 2012, la compañía mantuvo solo activos financieros clasificados en la categoría *préstamos y cuentas por cobrar*; y, los pasivos financieros 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 devengan 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 periodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución puede 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 financieros o se transfieran 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. El método utilizado por la compañía para valorar los inventarios es costo promedio ponderado, excepto para importaciones en tránsito.

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 período 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 subsidiarias

Subsidiarias son aquellas inversiones que mantiene la Compañía y mantiene control de las políticas financieras y de operación de la subsidiaria para obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor. Los dividendos en efectivo son reconocidos en los resultados integrales del ejercicio.

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 a 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 exceda 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 post - empleo*

- (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 de 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 actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, 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 actuariales, 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 actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación 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 devengan.
- (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 temporarias 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 desprenderse 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 período 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 cumplan 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 apropiarse 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.

2.18 Superávit por valuación

El saldo de esta cuenta no podrá ser capitalizado. De acuerdo con la NIC 1, Presentación de estados financieros, los cambios en la reserva por valuación pueden ser transferidos a resultados acumulados en periodos posteriores a medida que se utiliza el activo o cuando el activo se dé de baja.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES ADOPTADOS POR LA COMPAÑÍA

La preparación de estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, éstas 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) Deterioro de inventarios

El valor de la provisión por deterioro de los inventarios, es determinado por la gerencia de la Compañía, en base a la comparación del importe en libros de cada partida o grupo de partidas similares con el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si un partida o grupo de partidas de inventarios ha deteriorado su valor, la reducción es una pérdida por deterioro de valor y se reconoce inmediatamente en resultados. Se revertirá el deterioro cuando las circunstancias que causaron deterioro hayan dejado de existir o cuando haya evidencia de un incremento en el precio de venta menos los costos de terminación y venta.

(c) 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.

(d) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros son evaluados por la Compañía al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos indicados en la Nota 2.6.3 a los estados financieros.

(e) Provisiones por beneficios a empleados post - empleo

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

(f) *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. **EFFECTIVO**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Cajas	1,650	2,650
Cheques para depositar	190,899	
Bancos:		
Banco Internacional S. A.	1,745	29,688
Pacífico S.A.	3,243	110,274
Banco Produbanco S. A.	40,638	57,164
Banco Pichincha C. A.	<u>149,403</u>	<u>211,440</u>
	<u>387,578</u>	<u>411,216</u>

5. **CUENTAS POR COBRAR**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	1,672,384	1,911,095
Anticipo a proveedores	242,125	63,046
Cheques devueltos	17,181	7,288
Funcionarios y empleados	3,380	11,784
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(374,146)</u>	<u>(236,146)</u>
	<u>1,560,924</u>	<u>1,757,067</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	236,146	210,376
Provisión del año	138,000	150,770
Baja de la provisión	<u> </u>	<u>(125,000)</u>
Saldo final	<u>374,146</u>	<u>236,146</u>

6. INVENTARIOS

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Productos terminado y semi-elaborado	575,564	603,976
Materias primas	417,705	368,654
Suministros y materiales	553,902	600,762
Importaciones en tránsito	93,507	115,429
Menos – deterioro de inventarios	<u>(59,046)</u>	<u>(50,573)</u>
	<u>1,581,632</u>	<u>1,638,248</u>

Los movimientos de la provisión para deterioro de inventarios fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	50,573	10,924
Provisión del año	<u>8,473</u>	<u>39,649</u>
Saldo final	<u>59,046</u>	<u>50,573</u>

7. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Costo	3,390,217	3,192,814
Depreciación acumulada	<u>(1,708,442)</u>	<u>(1,505,992)</u>
	<u>1,681,775</u>	<u>1,686,822</u>

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>Clasificación:</u>		
Maquinaria y equipo	1,044,954	1,088,020
Vehículos	3,325	5,600
Instalaciones	34,024	37,573
Mobiliario y equipo de oficina	136,947	134,328
Equipos de computación	181,212	175,177
Mejoras en locales arrendados	154,930	149,892
Otros activos	<u>126,383</u>	<u>96,232</u>
	<u>1,681,775</u>	<u>1,686,822</u>

Los movimientos de este rubro fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos de computación	Mejoras en locales arrendados	Otros activos	Total
<u>COSTO</u>								
Saldos al 1 de enero 2012	1,801,082	7,875	352,229	176,832	337,202	209,854		2,885,074
Adiciones	146,600			36,648	44,716		96,232	324,196
Ajuste (avalúo)				4,407				4,407
Reclasificaciones	(28,454)		(55,880)	1	84,333			0
Ventas y bajas					(20,863)			(20,863)
Saldos al 31 de diciembre 2012	<u>1,919,228</u>	<u>7,875</u>	<u>296,349</u>	<u>217,888</u>	<u>445,388</u>	<u>209,854</u>	<u>96,232</u>	<u>3,192,814</u>
Adiciones, neto	84,842			17,000	49,454	20,032		201,479
Ventas y bajas					(4,077)			(4,077)
Saldos al 31 de diciembre 2013	<u>2,004,070</u>	<u>7,875</u>	<u>296,349</u>	<u>234,888</u>	<u>490,765</u>	<u>229,886</u>	<u>126,383</u>	<u>3,390,217</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>								
Saldos al 1 de enero 2012	(713,822)		(255,227)	(72,364)	(258,287)	(43,307)		(1,343,007)
Gasto depreciación	(117,386)	(2,275)	(3,549)	(11,196)	(11,924)	(16,655)		(162,985)
Saldos al 31 de diciembre 2012	<u>(831,208)</u>	<u>(2,275)</u>	<u>(258,776)</u>	<u>(83,560)</u>	<u>(270,211)</u>	<u>(59,962)</u>		<u>(1,505,992)</u>
depreciaciones 2013	(127,908)	(2,275)	(3,550)	(14,381)	(39,342)	(14,994)		(202,450)
Saldos al 31 de diciembre 2013	<u>(959,116)</u>	<u>(4,550)</u>	<u>(262,326)</u>	<u>(97,941)</u>	<u>(309,553)</u>	<u>(74,956)</u>		<u>(1,708,442)</u>
<u>SALDOS, NETO</u>								
Al 31 de diciembre 2012	<u>1,088,020</u>	<u>5,600</u>	<u>37,573</u>	<u>134,328</u>	<u>175,177</u>	<u>149,892</u>	<u>96,232</u>	<u>1,686,822</u>
Al 31 de diciembre 2013	<u>1,044,954</u>	<u>3,325</u>	<u>34,024</u>	<u>136,947</u>	<u>181,213</u>	<u>154,930</u>	<u>126,383</u>	<u>1,681,775</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>% de</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>tenencia</u>	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Laboratorios Cosméticos			
Nacionales SAS – Colombia (1)	100%	11,322	11,322
Rene Chardon SAC-Perú (2)	99%	—	—
		<u>11,322</u>	<u>11,322</u>

- (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 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. Las pérdidas de la asociada son superiores al valor de la inversión.

Los estados financieros adjuntos de Laboratorios Rene Chardon del Ecuador Cía. Ltda., por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, se presentarán consolidados (en otro informe), tal como lo recomiendan las normas internacionales de contabilidad, con las 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”.

9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Proveedores	1,115,317	1,292,233
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	45,580	47,004
Anticipo de clientes	28,986	19,652
Valores a favor clientes	<u>19,498</u>	<u>22,024</u>
	<u>1,209,381</u>	<u>1,380,913</u>

10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

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

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(En U.S. dólares)</u>	
Participación a los trabajadores	(a)	49,698	
Sueldos por pagar		3,023	3,863
Obligaciones con los trabajadores		<u>88,992</u>	<u>88,394</u>
		<u>141,713</u>	<u>92,257</u>

- (a) 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial		48,037
Provisión del año	49,698	
Pagos	<u> </u>	<u>(48,037)</u>
Saldo final	<u>49,698</u>	<u> </u>

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente	64,299	65,075
Impuesto a la salida de divisad ISD	23,288	15,125
Anticipo impuesto a la renta	<u>4,348</u>	<u> </u>
Subtotal – Nota 12.2	91,935	80,200
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>43,058</u>	<u>41,598</u>
	<u>134,993</u>	<u>121,798</u>
<i>Pasivos por impuestos corriente:</i>		
Impuesto a la renta por pagar – Nota 12.2	91,428	69,620
Impuesto al Valor Agregado – IVA, por pagar	169,519	195,087
Retenciones de impuestos	<u>28,026</u>	<u>29,748</u>
	<u>288,973</u>	<u>294,455</u>

12. IMPUESTOS

12.1 *Impuestos diferidos*

Un análisis de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos y pasivos por impuestos diferidos:</i>		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	34,013	34,013
Costo atribuido de maquinaria y equipo	<u>(131,449)</u>	<u>(157,200)</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos, neto</i>	<u>(97,436)</u>	<u>(123,187)</u>

Los movimientos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Activos por Impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Total, neto
	(En U.S. dólares)		
Saldo al 1 de enero del 2012	6,017	42,525	(36,508)
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>			
Abono a resultados	<u>1,886</u>	<u>(6,369)</u>	<u>8,255</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2012	7,903	36,156	(28,253)
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>			
Ajuste del saldo inicial por reducción de la tasa impositiva	(420)	(1,572)	1,152
Abono a resultados	<u>—</u>	<u>(5,665)</u>	<u>5,665</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>7,483</u>	<u>28,919</u>	<u>(21,436)</u>

12.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida), antes de impuesto a la renta	<u>281,622</u>	<u>(3,136)</u>
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	61,957	(721)
<i>Más (menos) efectos en el impuesto a la renta:</i>		
Gastos no deducibles	45,551	73,385
Deducción por pagos a trabajadores con capacidades especiales	(16,080)	(9,801)
Diferencia con impuesto mínimo	<u>—</u>	<u>6,757</u>
Impuesto a la renta corriente	91,428	69,620
Efecto de diferencias temporarias	<u>(6,817)</u>	<u>(8,255)</u>
Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>84,611</u>	<u>61,365</u>
Tasa efectiva	<u>30%</u>	<u>-1957%</u>

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Activo:		
Saldo inicial	80,200	101,613
Retenciones en la fuente del año	64,299	65,075
Anticipo impuesto renta	4,348	
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas ISD	12,708	7,720
Compensación	<u>(69,620)</u>	<u>(94,208)</u>
Saldo final	<u>91,935</u>	<u>80,200</u>

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Pasivo:		
Saldo inicial	69,620	94,208
Provisión del año	91,428	69,620
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	<u>(69,620)</u>	<u>(94,208)</u>
Saldo final	<u>91,428</u>	<u>69,620</u>

12.3 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.

12.4 Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2013, aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

12.5 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.

12.6 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.

12.7 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.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

13.1 Gestión de riesgos financieros

Por el tipo de actividades que lleva a cabo Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. 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 Cía. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Efectivo	387,578	411,216
Cuentas por cobrar	<u>2,165,918</u>	<u>2,209,566</u>
	<u>2,553,496</u>	<u>2,620,782</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Total activos corrientes	4,304,938	4,380,828
Total pasivos corrientes	<u>2,424,816</u>	<u>2,306,682</u>
Índice de liquidez	<u>1.78</u>	<u>1.90</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.

14. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal	229,037	213,435
Desahucio	<u>50,402</u>	<u>42,217</u>
	<u>279,439</u>	<u>255,652</u>

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.

Los movimientos para esta provisión fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	255,652	208,394
Provisión del año, neta	<u>23,787</u>	<u>47,258</u>
Saldo final	<u>279,439</u>	<u>255,652</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Corporación Financiera Nacional</u>		
Préstamo con interés del 9.06% anual, a 3 años plazo y con vencimiento final en julio de 2016.	243,056	
Préstamo con interés del 9.06% anual, a 3 años plazo y con vencimiento final en diciembre de 2014.	248,000	496,000
<u>Banco Pichincha</u>		
Préstamo pagadero en una cuota semestral, con interés del 9 % anual, a 180 días plazo y con vencimiento final en abril de 2014.	<u>150,000</u>	
	641,056	496,000
Menos: porción corriente	<u>514,667</u>	<u>248,000</u>
Pasivo a largo plazo	<u>126,389</u>	<u>248,000</u>

Para los años 2013 y 2012, 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 20%.
- e) Cubrir como mínimo el 125% del saldo del crédito con las garantías a favor de la Corporación Financiera Nacional.

16. OBLIGACIONES CON TERCEROS

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Cárdenas Calle León</u>		
Préstamo sobre firmas con interés del 17.42% anual, con vencimiento final en octubre de 2013.		8,451
Préstamo sobre firmas con interés de 9.69% anual, con vencimiento final en octubre de 2014.	<u>4,402</u>	<u>9,238</u>
	4,402	17,689
Menos: porción corriente	<u>4,402</u>	<u>12,448</u>
Pasivo a largo plazo	<u>————</u>	<u>5,241</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar, corrientes:</u>		
Seinpack Cía. Ltda.	159,226	4,491
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	170,716	170,112
Rene ChardonPeru SAC	<u>275,052</u>	<u>277,896</u>
	<u>604,994</u>	<u>452,499</u>
<u>Cuentas por cobrar, no corrientes:</u>		
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	<u>211,142</u>	<u>117,212</u>

Diciembre 31,
2013 2012
(En U.S. dólares)

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar:

Seinpack Cía. Ltda.		69,906
Rene ChardonPeru SAC	<u>509</u>	
	<u>509</u>	<u>69,906</u>

Dividendos por pagar

Donoso Guzmán Christian	29,841	4,739
Donoso Guzmán Cristina	41,817	4,734
Donoso Guzmán Ximena	<u>31,817</u>	<u>4,734</u>
	<u>103,475</u>	<u>14,207</u>

Obligaciones con socios

Donoso Guzmán Christian	47,895	47,895
Donoso Guzmán Cristina	69,706	98,706
Donoso Guzmán Ximena	<u>44,095</u>	<u>47,895</u>
	<u>161,696</u>	<u>194,496</u>

265,680 278,609

Pasivos no corrientes:

Obligaciones con socios

Donoso Guzmán Christian	140,536	140,536
Donoso Guzmán Cristina	140,536	140,536
Donoso Guzmán Ximena	<u>140,536</u>	<u>140,536</u>

421,608 421,608

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

AÑO 2013	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Arriendos</u>
Seinpack Cía. Ltda.		593,102			
Laboratorios Nacionales					
Cosméticos S.A.S.	11,232		93,930		
Rene Chardon Perú SAC	159,861		33,950		
Socios				<u>192,270</u>	<u>169,744</u>
	<u>171,093</u>	<u>593,102</u>	<u>127,880</u>	<u>192,270</u>	<u>169,744</u>
AÑO 2012					
Seinpack Cía. Ltda.		473,425			
Laboratorios Nacionales					
Cosméticos S.A.S.	170,112		242,212		
Rene Chardon Perú SAC	149,641				
Socios				<u>50,047</u>	<u>187,200</u>
	<u>319,753</u>	<u>473,425</u>	<u>242,212</u>	<u>50,047</u>	<u>187,200</u>

18. 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Costo de ventas</u>		
Costo Materia prima	2,987,272	2,782,976
Costo de Mano de obra directa	287,147	272,710
Gastos Indirectos de fabricación	<u>692,084</u>	<u>663,978</u>
	<u>3,966,503</u>	<u>3,719,664</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Gastos personal	2,089,338	1,521,804
Bienes y servicios	773,209	519,368
Mantenimiento y reparaciones	29,839	92,722
Suministros	66,080	122,501
Impuestos y contribuciones	38,507	49,154
Gastos de comercialización	372,277	878,233
Bajas y castigos	9,044	26,669
Otros	<u>672,457</u>	<u>675,649</u>
	<u>4,050,751</u>	<u>3,886,100</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

20. 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 socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

21. 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 2013 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (Marzo 17, 2014), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
