

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	4	349,628	387,578
Cuentas por cobrar	5	1,814,933	1,560,924
Compañías y partes relacionadas	17	649,572	604,994
Activos por impuestos corrientes	11	161,607	134,993
Inventarios	6	1,671,916	1,581,632
Servicios y otros pagos anticipados		<u>48,120</u>	<u>34,817</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>4,965,776</u></b>	<b><u>4,304,938</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO	7	1,742,624	1,681,775
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS	17	250,142	211,142
INVERSIONES EN ACCIONES	8	11,322	11,322
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	12	<u>7,483</u>	<u>7,483</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>2,011,571</u></b>	<b><u>1,911,722</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>6,707,347</u></b>	<b><u>6,216,660</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Porción corriente de obligaciones financieras	15	116,667	514,667
Porción corriente de obligaciones con terceros	16		4,402
Cuentas por pagar	9	1,419,459	1,209,381
Compañías y partes relacionadas	17	289,579	265,680
Pasivos por impuestos corrientes	11	494,740	288,973
Beneficios definidos para empleados	10	<u>193,133</u>	<u>141,713</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>2,513,578</u></b>	<b><u>2,424,816</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	15	9,722	126,389
OBLIGACIONES CON SOCIOS	17	421,608	421,608
BENEFICIOS DEFINIDOS POST - EMPLEO	14	353,201	279,439
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	12	<u>23,254</u>	<u>28,919</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>807,785</u></b>	<b><u>856,355</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>3,321,363</u></b>	<b><u>3,281,171</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
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>2,485,527</u>	<u>2,035,032</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>3,385,984</u></b>	<b><u>2,935,489</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>6,707,347</u></b>	<b><u>6,216,660</u></b>

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas netas	17	10,065,661	8,535,931
Otros ingresos		<u>12,433</u>	<u>15,523</u>
		10,078,094	8,551,454
<b>COSTO DE VENTAS</b>	17 y 18	<u>(4,223,573)</u>	<u>(3,966,503)</u>
<b>Margen Bruto</b>		5,854,521	4,584,951
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de administración y ventas	17 y 18	4,853,593	4,050,751
Depreciación y amortización		113,049	97,016
Costos financieros		<u>67,942</u>	<u>155,562</u>
		<u>5,034,584</u>	<u>4,303,329</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		819,937	281,622
<b>Impuesto a la renta:</b>	12		
Impuesto a la renta corriente		(235,647)	(91,428)
Impuesto a la renta diferido		<u>5,665</u>	<u>6,817</u>
		<u>( 229,982)</u>	<u>(84,611)</u>
<b>Utilidad del año y total resultado integral</b>		<u>589,955</u>	<u>197,011</u>

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA**

**Estados de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresados en U. S. dólares)

	Utilidades retenidas					TOTAL		
	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superávit por valoración de activos	Efectos de aplicación NIIF		Resultado acumulados	Total utilidades retenidas
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
Dividendos declarados						(139,460)	(139,460)	(139,460)
Utilidad del año y total resultado integral						589,955	589,955	589,955
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>325,000</b>	<b>500,000</b>	<b>75,457</b>	<b>184,892</b>	<b>(100,434)</b>	<b>2,401,069</b>	<b>2,485,527</b>	<b>3,385,984</b>

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes, compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	9,607,637	8,488,983
Efectivo pagado a proveedores, compañías y partes relacionadas, empleados y otras cuentas por pagar	(8,521,512)	(7,999,466)
Impuesto a la renta pagado	(101,236)	(4,348)
Otros ingresos neto de (gastos)	<u>(42,962)</u>	<u>(140,039)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>941,927</u>	<u>345,130</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Pagos para adiciones de instalaciones, maquinaria y equipo, neto	(306,247)	(201,408)
Préstamos a compañías y partes relacionadas	<u>(39,000)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(345,247)</u>	<u>(201,408)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(514,667)	145,056
Dividendos pagados	(106,475)	
Efectivo pagado a partes relacionadas y terceros	<u>(13,488)</u>	<u>(312,416)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(634,630)</u>	<u>(167,360)</u>
Disminución neta de efectivo	(37,950)	(23,638)
Saldo inicial de efectivo	<u>387,578</u>	<u>411,216</u>
<b>Saldo final de efectivo</b>	<b><u>349,628</u></b>	<b><u>387,578</u></b>

**LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

**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.

**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 2014, 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 no consolidados de **Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda.**, se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo (Ver nota 8), dichos estados financieros 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>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Enmienda NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en los estados financieros individuales	Enero 1, 2016
Enmienda NIIF 11	Acuerdos conjuntos, contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2018

### 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 2014 y 2013, 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 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. 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 periodo 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 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) 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 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 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 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>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Cajas	2,794	1,650
Cheques para depositar	19,734	190,899
<b>Bancos:</b>		
Banco Internacional S. A.	426	1,745
Banco del Pacífico S.A.	3,211	3,243
Banco de la Producción S. A. Produbanco	16,489	40,638
Banco Pichincha C. A.	<u>306,974</u>	<u>149,403</u>
	<u>349,628</u>	<u>387,578</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	2,191,090	1,672,384
Anticipo a proveedores	136,067	242,125
Cheques devueltos	20,828	17,181
Funcionarios y empleados	462	3,380
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(533,514)</u>	<u>(374,146)</u>
	<u>1,814,933</u>	<u>1,560,924</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	374,146	236,146
Provisión del año	159,437	138,000
Baja de la provisión	<u>(69)</u>	<u>—</u>
Saldo final	<u>533,514</u>	<u>374,146</u>

## 6. INVENTARIOS

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Productos terminado y semi-elaborado	643,336	575,564
Materias primas	410,083	417,705
Suministros y materiales	561,520	553,902
Importaciones en tránsito	56,977	93,507
Menos – deterioro de inventarios	_____	<u>(59,046)</u>
	<u>1,671,916</u>	<u>1,581,632</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	59,046	50,573
Baja de provisión	<u>(59,046)</u>	<u>8,473</u>
Saldo final	_____	<u>59,046</u>

## 7. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Costo	3,683,917	3,390,217
Depreciación acumulada	<u>(1,941,293)</u>	<u>(1,708,442)</u>
	<u>1,742,624</u>	<u>1,681,775</u>

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<b><u>Clasificación:</u></b>		
Maquinaria y equipo	1,098,318	1,044,954
Vehículos	1,050	3,325
Instalaciones	149,577	34,024
Mobiliario y equipo de oficina	121,020	136,947
Equipos de computación	181,053	181,212
Mejoras en locales arrendados	163,571	154,930
Otros activos	<u>28,035</u>	<u>126,383</u>
	<u>1,724,624</u>	<u>1,681,775</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
<b>COSTO</b>								
Saldos al 1 de enero 2013	1,919,228	7,875	296,349	217,888	445,388	209,854	96,232	3,192,814
Adiciones	84,842			17,000	49,454	20,032	30,151	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>
Adiciones, neto	176,290		45,048	2,300	54,859	23,630	4,120	306,247
Reclasificaciones	19,617		76,031				(95,648)	-
Ventas y bajas				(4,191)	(1,536)		(6,820)	(12,547)
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u>2,199,977</u>	<u>7,875</u>	<u>417,428</u>	<u>232,997</u>	<u>544,088</u>	<u>253,516</u>	<u>28,035</u>	<u>3,683,917</u>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>								
Saldos al 1 de enero 2013	(831,208)	(2,275)	(258,776)	(83,560)	(270,211)	(59,962)		(1,505,992)
Gasto depreciación	(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>
depreciaciones 2014	(142,543)	(2,275)	(5,525)	(14,036)	(53,483)	(14,989)		(232,851)
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u>(1,101,659)</u>	<u>(6,825)</u>	<u>(267,851)</u>	<u>(111,977)</u>	<u>(363,036)</u>	<u>(89,945)</u>		<u>(1,941,293)</u>
<b>SALDOS, NETO</b>								
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>
Al 31 de diciembre 2014	<u>1,098,318</u>	<u>1,050</u>	<u>149,577</u>	<u>121,020</u>	<u>181,053</u>	<u>163,571</u>	<u>28,035</u>	<u>1,724,624</u>

## 8. INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>% de Tenencia</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2014</u> <u>2013</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 el año terminado el 31 de diciembre del 2014, se presentan separados por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las normas internacionales de contabilidad requieren que se presenten consolidados, 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>2014</u> <u>2013</u> <u>(En U.S. dólares)</u>	
Proveedores	1,295,755	1,115,317
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	60,257	45,580
Anticipo de clientes	28,449	28,986
Valores a favor clientes	<u>34,998</u>	<u>19,498</u>
	<u>1,419,459</u>	<u>1,209,381</u>

## 10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

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

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2014</u> <u>2013</u> <u>(En U.S. dólares)</u>	
Participación a los trabajadores	(a)	144,695	49,698
Sueldos por pagar		1,861	3,023
Obligaciones con los trabajadores		<u>46,577</u>	<u>88,992</u>
		<u>193,133</u>	<u>141,713</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	49,698	
Provisión del año	144,695	49,698
Pagos	<u>(49,698)</u>	—
Saldo final	<u>144,695</u>	<u>49,698</u>

## 11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente	73,681	64,299
Impuesto a la salida de divisad ISD	18,480	23,288
Anticipo impuesto a la renta	<u>9,582</u>	<u>4,348</u>
Subtotal – Nota 12.2	101,743	91,935
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>59,864</u>	<u>43,058</u>
	<u>161,607</u>	<u>134,993</u>
<i>Pasivos por impuestos corriente:</i>		
Impuesto a la renta por pagar – Nota 12.2	235,647	91,428
Impuesto al Valor Agregado – IVA, por pagar	207,256	169,519
Retenciones de impuestos	<u>51,837</u>	<u>28,026</u>
	<u>494,740</u>	<u>288,973</u>

## 12. IMPUESTOS

### 12.1 *Impuestos diferidos*

Un detalle de los rubros que generan impuestos diferidos, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</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>105,700</u>	<u>(131,449)</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos, neto</i>	<u>(71,687)</u>	<u>(97,436)</u>

Los movimientos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Total, neto</u>
	(En U.S. dólares)		
Saldo al 1 de enero del 2013	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	—	(5,665)	5,665
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>7,483</u>	<u>28,919</u>	<u>(21,436)</u>
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>			
Abono a resultados	—	(5,665)	5,665
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>7,483</u>	<u>23,254</u>	<u>(15,771)</u>

## 12.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
<b>Utilidad (pérdida), antes de impuesto a la renta</b>	<u>819,937</u>	<u>281,622</u>
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	180,386	61,957
<i>Más (menos) efectos en el impuesto a la renta:</i>		
Gastos no deducibles	80,389	45,551
Deducción por pagos a trabajadores con capacidades especiales	(128)	(16,080)
Beneficio por reinversión de utilidades	(25,000)	—
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<u>235,647</u>	<u>91,428</u>
Efecto de diferencias temporarias	<u>(5,665)</u>	<u>(6,817)</u>
<b>Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>	<u>229,982</u>	<u>84,611</u>
<b>Tasa efectiva</b>	<u>28%</u>	<u>30%</u>

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
<b>Activo:</b>		
Saldo inicial	91,935	80,200
Retenciones en la fuente del año	73,681	64,299
Anticipo impuesto renta	9,582	4,348
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas ISD	17,973	7,720
Compensación	<u>(91,428)</u>	<u>(69,620)</u>
Saldo final	<u>101,743</u>	<u>91,935</u>

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
<b>Pasivo:</b>		
Saldo inicial	91,428	69,620
Provisión del año	235,647	91,428
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	<u>(91,428)</u>	<u>(94,208)</u>
Saldo final	<u>235,647</u>	<u>91,428</u>

### 12.3 Aspectos tributarios

*Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*, emitida con fecha 29 de diciembre de 2014, y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, a continuación se presenta un resumen:

- Se incluye el concepto de residencia fiscal para las personas naturales y las responsabilidades para los sustitutos del contribuyente.
- Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, proveniente de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de impuesto a la renta en la venta ocasional de acciones o participaciones.
- La exoneración del impuesto a la renta sobre los dividendos no aplica si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador.
- Se considera como dividendos anticipados los préstamos de dinero otorgados a socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, a partes relacionadas se realicen préstamos no comerciales.
- El incremento patrimonial no justificado se considera como ingresos de fuente ecuatoriana.
- Se elimina la exoneración de impuesto a la renta en las sociedades que obtengan rendimientos por depósitos a plazo fijo.
- Se modifica la deducibilidad de ciertos gastos como el de:
  - ✓ Leasing y la depreciación por revaluación de activos no es deducible.
  - ✓ Créditos incobrables.

- ✓ Las remuneraciones serán deducibles cuando se hayan cumplido con las obligaciones legales para con el seguro social a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta y se observen los límites de remuneraciones establecidos por el ministerio rector del trabajo.
  - ✓ Se incluye límites a los gastos de promoción y publicidad y a los pagados a compañías relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría.
  - ✓ No serán deducibles las pérdidas por la enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, cuando la transacción tenga lugar entre partes relacionadas.
  - ✓ No serán deducibles el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.
  - ✓ Se incluyen gastos deducibles adicionales para micro, pequeñas y medianas empresas, durante un periodo de 5 años.
- Se incluyen el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, en ciertos casos.
  - La tarifa general del impuesto a la renta es del 22% y se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas o beneficiarios residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
  - Se incluyen modificaciones para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, para las retenciones del impuesto al valor agregado IVA y, al impuesto a los consumos especiales.

#### **12.4 Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2014, 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:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Efectivo	349,628	387,578
Cuentas por cobrar	<u>2,464,505</u>	<u>2,165,918</u>
	<b><u>2,814,133</u></b>	<b><u>2,553,496</u></b>

##### 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:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Total activos corrientes	4,965,776	4,304,938
Total pasivos corrientes	<u>2,513,578</u>	<u>2,424,816</u>
Índice de liquidez	<u>1.87</u>	<u>1.78</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:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Jubilación patronal	300,984	229,037
Desahucio	<u>52,217</u>	<u>50,402</u>
	<b><u>353,201</u></b>	<b><u>279,439</u></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.

Los movimientos para esta provisión fueron como sigue:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Saldo inicial	279,439	255,652
Provisión del año, neta	<u>73,762</u>	<u>23,787</u>
Saldo final	<b><u>353,201</u></b>	<b><u>279,439</u></b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
<b><i>Corporación Financiera Nacional</i></b>		
Préstamo con interés del 9.06% anual, a 3 años plazo y con vencimiento final en julio de 2016.	126,389	243,056
Préstamo con interés del 9.06% anual, a 3 años plazo y vencimiento final en diciembre de 2014.		248,000
<b><i>Banco Pichincha</i></b>		
Préstamo pagadero en una cuota semestral, con interés del 9 % anual, a 180 días plazo y vencimiento final en abril de 2014.		<u>150,000</u>
	<u>126,389</u>	641,056
Menos: porción corriente	<u>116,667</u>	<u>514,667</u>
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b><u>9,722</u></b>	<b><u>126,389</u></b>

Para los años 2014 y 2013, 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**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
<b><u>Cárdenas Calle León</u></b>		
Préstamo sobre firmas con interés de 9.69% anual, con vencimiento final en octubre de 2014.	—	4,402
		4,402
Menos: porción corriente	—	4,402
		—
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
<b><u>Cuentas por cobrar, corrientes:</u></b>		
Seinpack Cía. Ltda.	130,856	159,226
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	177,236	170,716
Rene ChardonPeru SAC	300,557	275,052
Donoso Guzman Christian Ernesto	1,576	
Donoso Guzman Ximena	8,938	
Seinpack Cía. Ltda.	17,395	
Donoso Guzman Mariela Cristina	13,014	
	<u>649,572</u>	<u>604,994</u>
<b><u>Cuentas por cobrar, no corrientes:</u></b>		
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	<u>250,142</u>	<u>211,142</u>
<b><u>Pasivos corrientes:</u></b>		
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
Seinpack Cía. Ltda.	1,187	
Rene ChardonPeru SAC	236	509
	<u>1,423</u>	<u>509</u>
<b><u>Dividendos por pagar</u></b>		
Donoso Guzmán Christian	45,487	29,841
Donoso Guzmán Cristina	45,487	41,817
Donoso Guzmán Ximena	45,486	31,817
	<u>136,460</u>	<u>103,475</u>
<b><u>Obligaciones con socios</u></b>		
Donoso Guzmán Christian	47,895	47,895
Donoso Guzmán Cristina	59,706	69,706
Donoso Guzmán Ximena	44,095	44,095
	<u>151,696</u>	<u>161,696</u>
	<b><u>289,579</u></b>	<b><u>265,680</u></b>

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
<b><i>Pasivos no corrientes:</i></b>		
<b><i>Obligaciones con socios</i></b>		
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>
	<b><u>421,608</u></b>	<b><u>421,608</u></b>

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

<b>AÑO 2014:</b>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Arriendos</u>
Seinpack Cía. Ltda.		573,542			
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	69,520		39,000		
Rene Chardon Perú SAC Socios	146,422			<u>139,460</u>	<u>239,580</u>
	<b><u>171,093</u></b>	<b><u>593,102</u></b>	<b><u>127,880</u></b>	<b><u>192,270</u></b>	<b><u>169,744</u></b>

<b>AÑO 2013:</b>	<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 Socios	159,861		33,950	<u>192,270</u>	<u>169,744</u>
	<b><u>171,093</u></b>	<b><u>593,102</u></b>	<b><u>127,880</u></b>	<b><u>192,270</u></b>	<b><u>169,744</u></b>

#### **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>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
<b><i>Costo de ventas</i></b>		
Costo Materia prima	3,151,013	2,987,272
Costo de Mano de obra directa	310,056	287,147
Gastos Indirectos de fabricación	<u>762,504</u>	<u>692,084</u>
	<b><u>4,223,573</u></b>	<b><u>3,966,503</u></b>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
<b><u>Gastos de administración y ventas</u></b>		
Gastos personal	2,737,882	2,089,338
Bienes y servicios	1,197,073	773,209
Mantenimiento y reparaciones	25,616	29,839
Suministros	31,706	66,080
Impuestos y contribuciones	34,658	38,507
Gastos de comercialización	436,750	372,277
Bajas y castigos	59,572	9,044
Otros	<u>330,336</u>	<u>672,457</u>
	<b><u>4,853,593</u></b>	<b><u>4,050,751</u></b>

#### **19. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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".

#### **22. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (Marzo 20, 2015), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.