

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Estado de Situación Financiera
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(restablecido)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2015</u> <u>(restablecido)</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo	4	549,990	521,217	349,628
Cuentas por cobrar	5	3,482,801	2,946,718	2,179,248
Compañías y partes relacionadas	16	36,412	75,889	285,257
Activos por impuestos corrientes	12	187,741	229,970	161,607
Inventarios	6	1,826,360	2,005,964	1,671,916
Servicios y otros pagos anticipados		81,934	65,597	48,120
Total activos corrientes		<u>6,165,238</u>	<u>5,845,355</u>	<u>4,695,776</u>
Activos no corrientes:				
Instalaciones, maquinaria y equipo	7	1,841,006	1,868,956	1,742,624
Compañías y partes relacionadas	16	214,801	250,142	250,142
Inversiones en acciones	8	11,322	11,322	11,322
Activo por impuestos diferidos				7,483
Total activos no corrientes		<u>2,067,129</u>	<u>2,130,420</u>	<u>2,011,571</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,232,367</u>	<u>7,975,775</u>	<u>6,707,347</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios	9	934,430	945,677	
Porción corriente de obligaciones financieras				116,667
Cuentas por pagar	10	2,514,886	2,273,925	1,419,459
Compañías y partes relacionadas	16	72,500	183,998	289,579
Pasivos por impuestos corrientes	12	488,783	412,689	494,740
Beneficios definidos para empleados	11	92,037	132,689	193,133
Total pasivos corrientes		<u>4,102,636</u>	<u>3,948,978</u>	<u>2,513,578</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones financieras largo plazo				9,722
Obligaciones con socios	16	421,608	421,608	421,608
Beneficios definidos post - empleo	15	591,919	540,198	475,422
Pasivo por impuesto diferido	13	11,922	17,588	23,254
Total pasivos no corrientes		<u>1,025,449</u>	<u>979,394</u>	<u>930,006</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5,128,085</u>	<u>4,928,372</u>	<u>3,443,584</u>
PATRIMONIO				
Capital social	18	575,000	575,000	325,000
Aportes para futuras capitalizaciones				500,000
Reserva legal	19	89,507	75,457	75,457
Utilidades retenidas	20	2,439,775	2,396,946	2,363,306
Total patrimonio		<u>3,104,282</u>	<u>3,047,403</u>	<u>3,263,763</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8,232,367</u>	<u>7,975,775</u>	<u>6,707,347</u>

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(Expresado en U. S. dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(restablecido)</u>
INGRESOS:			
Ventas netas	16	11,975,524	11,524,477
Otros ingresos		<u>9,104</u>	<u>34,369</u>
		11,984,628	11,558,846
COSTO DE VENTAS			
	16 y 17	<u>(4,640,799)</u>	<u>(4,594,154)</u>
Margen Bruto		7,343,829	6,964,692
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas	16 y 17	6,967,689	6,435,954
Depreciación y amortización		<u>156,520</u>	<u>67,760</u>
Costos financieros		<u>109,282</u>	<u>71,955</u>
		7,233,491	6,575,669
Utilidad antes de impuesto a la renta		110,338	389,023
Impuesto a la renta:			
	13		
Impuesto a la renta corriente		(95,107)	(129,624)
Impuesto a la renta diferido		<u>5,665</u>	<u>5,665</u>
		(89,442)	(123,959)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u><u>20,896</u></u>	<u><u>265,064</u></u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO:			
Ganancias (pérdidas) actuariales en remediación de planes de beneficios definidos		<u>35,983</u>	<u>18,607</u>
Otro resultado integral neto del ejercicio		<u><u>35,983</u></u>	<u><u>18,607</u></u>
Resultado integral total neto del ejercicio		<u><u>56,879</u></u>	<u><u>283,671</u></u>

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(Expresado en U. S. dólares)

	Utilidades retenidas				
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superávit por valuación de activos	Total utilidades retenidas
Saldo a Enero 1, 2015	325,000	500,000	75,457	184,892	1,085,349
Efecto por la aplicación de la enmienda de la NIC 19 (Ver Nota 2.3)				(100,434)	(100,434)
Saldo restablecidos a Enero 1, 2015	325,000	500,000	75,457	184,892	1,085,349
Capitalización de utilidades	250,000				250,000
Transferencia a cuentas por pagar corrientes		(500,000)			(500,000)
Otros					
Resultado integral total neto del ejercicio				283,671	283,671
Saldo al 31 de diciembre del 2015	575,000		75,457	184,892	1,047,403
Transferencia a reserva legal			14,050		14,050
Resultado integral total neto del ejercicio				56,879	56,879
Saldo al 31 de diciembre del 2016	575,000		89,507	184,892	1,104,282

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(reestablecido)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	11,487,306	10,990,875
Efectivo pagado a proveedores, compañías y partes relacionadas, empleados y otras cuentas por pagar	(10,967,638)	(10,423,962)
Impuesto a la renta pagado	(7,572)	(255,956)
Otros gastos e ingresos, neto	<u>(100,179)</u>	<u>(37,587)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>411,917</u>	<u>273,370</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos para adiciones de instalaciones, maquinaria y equipo, neto	(287,350)	(315,488)
Préstamo a compañías y partes relacionadas	<u>(8,390)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(295,740)</u>	<u>(315,488)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(11,247)	819,288
Dividendos pagados	(28,460)	(108,000)
Efectivo pagado a partes relacionadas y terceros	<u>(47,697)</u>	<u>(497,581)</u>
Efectivo neto recibido (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(87,404)</u>	<u>213,707</u>
Aumento neto de efectivo	28,773	171,589
Saldo al inicio del año del efectivo	<u>521,217</u>	<u>349,628</u>
Saldo al final del año del efectivo	<u>549,990</u>	<u>521,217</u>

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

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 MAS SIGNIFICATIVAS

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 Accounting Standards Board - "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 2016, 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 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 Restablecimiento de saldos iniciales.

La Administración de la Compañía con el propósito de presentar estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 uniformes en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, ha restablecido los saldos al 31 de diciembre de 2015 y al 1 de enero de 2015 para presentar por separado los efectos del cambio en la tasa de descuento en la provisión para jubilación patronal y desahucio y en los resultados integrales, de acuerdo a lo indicado en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, Beneficios a los Empleados. Los estados financieros restablecidos se efectúan únicamente para su comparación con los actuales y no tienen ninguna incidencia en la determinación de provisiones como la participación a trabajadores e impuesto a la renta. A continuación, se detallan los principales ajustes:

	Saldos informados Diciembre 31, 2015	Ajuste NIC 19	Saldos ajustados Diciembre 31, 2015
	(En U.S. dólares)		
Pasivos no corrientes:			
Beneficios definidos post - empleo	420,651	119,547	540,198
Patrimonio:			
Utilidades retenidas	2,516,493	(119,547)	2,396,946
	Saldos informados Enero 1, 2015	Ajuste NIC 19	Saldos ajustados Enero 1, 2015
	(En U.S. dólares)		
Pasivos no corrientes:			
Beneficios definidos post - empleo	353,201	122,221	475,422
Patrimonio:			
Utilidades retenidas	2,485,527	(122,221)	2,363,306

2.4 Normas nuevas, que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 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

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 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 2016 y 2015, 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.

2.7.2 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.

2.7.3 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.

2.7.4 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.

2.8 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 periodo 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.

2.9 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 periodo 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.

2.10 Inversiones en subsidiarias

Subsidiarias son aquellas inversiones que tiene 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.

2.11 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 aumentan 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.

2.12 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 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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 Socios de la Compañía.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 Reserva legal

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

2.19 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 una 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**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Cajas	17,815	4,973
Cheques para depositar	35,038	84,404
Bancos:		
Banco de la Producción S. A.	205,076	29,815
Banco Internacional S. A.	198,030	197,619
Banco Pichincha C. A.	86,700	192,581
Banco del Pacífico S. A.	6,943	11,825
Banco Banecuador	388	
	<u>549,990</u>	<u>521,217</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	3,564,611	3,035,864
Anticipo a proveedores	65,874	77,420
Cheques devueltos	70,622	26,805
Funcionarios y empleados	4,171	3,828
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(222,477)</u>	<u>(197,199)</u>
	<u>3,482,801</u>	<u>2,946,718</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	197,199	169,199
Provisión del año	<u>25,278</u>	<u>28,000</u>
Saldo final	<u>222,477</u>	<u>197,199</u>

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente, en forma periódica la recuperación de la cartera con un análisis de la antigüedad y de su recuperación, el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas (Ver Nota 16), y otras cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre del 2016, la Administración de la Compañía considera que las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas cubre totalmente las cuentas vencidas y deterioradas.

6. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Productos terminado y semi-elaborado	873,956	811,625
Materias primas	277,738	426,461
Suministros y materiales	546,419	690,018
Importaciones en tránsito	128,247	77,860
	<u>1,826,360</u>	<u>2,005,964</u>

7. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Costo	4,142,290	3,854,941
Depreciación acumulada	<u>(2,301,284)</u>	<u>(1,985,985)</u>
	<u>1,841,006</u>	<u>1,868,956</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>Clasificación:</u>		
Maquinaria y equipo	1,012,533	1,083,438
Vehículos	18,810	24,009
Instalaciones	187,595	151,714
Mobiliario y equipo de oficina	150,867	133,336
Equipos de computación	163,069	180,013
Mejoras en locales arrendados	282,379	270,693
Otros activos	<u>25,753</u>	<u>25,753</u>
	<u>1,841,006</u>	<u>1,868,956</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 31 de diciembre 2014	2,199,977	7,875	272,963	232,997	544,088	253,516	28,035	3,539,451
Adiciones	279,297	27,041	16,551	28,738	72,280	129,887		553,793
Reclasificaciones	2,282						(2,282)	0
Ventas y bajas	(218,955)	(7,875)			(11,475)			(238,305)
Saldos al 31 de diciembre 2015	2,262,601	27,041	289,514	261,735	604,893	383,403	25,753	3,854,939
Adiciones	86,565		53,666	36,935	66,153	48,954		292,273
Ventas y bajas	(3,381)			(240)	(1,302)			(4,923)
Saldos al 31 de diciembre 2016	2,345,785	27,041	343,180	298,430	669,744	432,357	25,753	4,142,289
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>								
Saldos al 31 de diciembre 2014	(1,101,659)	(6,825)	(123,386)	(111,977)	(363,035)	(89,945)		(1,796,827)
Depreciaciones 2015	(134,333)	(3,032)	(14,413)	(16,422)	(66,808)	(22,764)		(257,772)
Ventas y bajas	56,829	6,824			4,963			68,616
Saldos al 31 de diciembre 2015	(1,179,163)	(3,033)	(137,799)	(128,399)	(424,880)	(112,709)		(1,985,983)
Depreciaciones 2016	(154,147)	(5,198)	(17,786)	(19,164)	(82,187)	(37,269)		(315,751)
Ventas y bajas	58				392			450
Saldos al 31 de diciembre 2016	(1,333,252)	(8,231)	(155,585)	(147,563)	(506,675)	(149,978)		(2,301,284)
<u>SALDOS NETO</u>								
Al 31 de diciembre 2015	1,083,438	24,008	151,715	133,336	180,013	270,694	25,753	1,868,956
Al 31 de diciembre 2016	1,012,533	18,810	187,595	150,867	163,069	282,379	25,753	1,841,006

8. INVERSIONES EN ACCIONES

		<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>% de</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Tenencia</u>	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Laboratorios Cosméticos			
Nacionales SAS - Colombia (a)	100%	11,332	11,322
Rene Chardon SAC-Perú (b)	99%		
		<u>11,322</u>	<u>11,322</u>

(a) 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.

(b) 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 2016, 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. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>Banco de la Producción S. A. - Produbanco :</u>		
Préstamo con una tasa de interés del 9.32% con un plazo de 34 días y con vencimiento final en enero del 2017	400,000	
Préstamo con una tasa de interés anual del 9.02%, con plazo de 90 días y con vencimiento final en julio del 2016		150,000
<u>Banco del Internacional S. A. - Ecuador :</u>		
Préstamo con una tasa de interés anual del 9.02%, con plazo de 360 días y con vencimiento final en diciembre del 2016.		300,000
Tres préstamos con tasas del 9.33%, 9.17% y 9.17%, con plazos de 90 días, 90 días y 360 días plazo y con vencimiento final en enero, julio y octubre 2017	522,492	
<u>Banco del Pichincha C. A. :</u>		
Dos préstamos con tasas del 9.74% de interés anual, con plazos de 270 días y 360 días plazo, con vencimientos finales en enero y abril del 2016.		485,000
Subtotal	922,492	935,000
Provisión intereses por pagar	11,938	10,677
	<u>934,430</u>	<u>945,677</u>

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos bancarios están garantizados de la siguiente manera: *Banco Internacional S. A. – Ecuador*, con prenda comercial ordinaria de inventario de producto terminado y con prenda industrial abierta de una maquinaria, *Banco de la Producción S. A.*, con prenda industrial abierta de ciertas maquinarias. Para el año 2015, las garantías fueron: *Banco Pichincha C. A.* con prenda industrial de maquinaria; *Banco Internacional S. A. – Ecuador*, con prenda comercial ordinaria de inventario de producto terminado y, con prenda industrial abierta de la maquinaria Llenadora Selladora Automática Tubos Metálicos, marca Tecnomaco Italia S.R.; y, *Banco de la Producción S. A.* sobre firmas.

10. CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Proveedores	2,327,575	2,137,775
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	93,417	60,864
Anticipo de clientes	67,114	49,419
Valores a favor clientes	26,780	25,867
	<u>2,514,886</u>	<u>2,273,925</u>

11. 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>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Obligaciones con los trabajadores	72,509	61,226
Participación a los trabajadores (a)	19,471	71,463
Sueldos por pagar	57	
	<u>92,037</u>	<u>132,689</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>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	71,463	144,867
Provisión del año	19,471	71,463
Pagos	(71,463)	(144,867)
Saldo final	<u>19,471</u>	<u>71,463</u>

12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente	77,511	87,479
Impuesto a la salida de divisad ISD	23,878	26,900
Anticipo impuesto a la renta	<u>7,628</u>	<u>7,673</u>
Subtotal - Nota 13.2	109,017	122,052
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>78,724</u>	<u>107,918</u>
	<u>187,741</u>	<u>229,970</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar - Nota 13.2	95,107	129,624
Impuesto al Valor Agregado - IVA, por pagar	354,834	238,381
Retenciones de impuestos	38,760	44,684
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	<u>82</u>	<u></u>
	<u>488,783</u>	<u>412,689</u>

13. IMPUESTOS

13.1 *Impuestos diferidos*

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>		
Costo atribuido de maquinaria y equipo	<u>(54,195)</u>	<u>(79,951)</u>

Los movimientos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	<u>Pasivos por Impuestos Diferidos (En U.S. dólares)</u>
Saldo en libros al 1 de enero del 2015	23,254
Efecto en resultados por impuestos diferidos:	
Abono a resultados	<u>(5,666)</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2015	17,588
Efecto en resultados por impuestos diferidos:	
Abono a resultados	<u>(5,666)</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>11,922</u>

13.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta (año 2015 utilidad informada)	<u>110,338</u>	<u>404,956</u>
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	24,274	89,090
Más (menos) efectos en el impuesto a la renta:		
Gastos no deducibles	<u>50,006</u>	<u>40,534</u>
Impuesto a la renta causado (A)	<u>74,280</u>	<u>129,624</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta del ejercicio corriente (B)	<u>95,107</u>	<u>81,354</u>
Impuesto a la renta corriente el mayor entre (A) y (B)	95,107	129,624
Efecto de diferencias temporarias	<u>(5,665)</u>	<u>(5,665)</u>
Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>89,442</u>	<u>123,959</u>
Tasa efectiva	<u>81%</u>	<u>31%</u>

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

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Activo:		
Saldo inicial	122,052	101,743
Retenciones en la fuente del año	77,511	87,479
Anticipo impuesto renta	7,628	7,673
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas ISD	23,878	26,900
Compensación	<u>(122,052)</u>	<u>(101,743)</u>
Saldo final	<u>109,017</u>	<u>122,052</u>

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Pasivo:		
Saldo inicial	129,624	235,647
Provisión del año	95,107	129,624
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	<u>(122,052)</u>	<u>(101,743)</u>
Pagos realizados	<u>(7,572)</u>	<u>(133,904)</u>
Saldo final	<u>95,107</u>	<u>129,624</u>

13.3 Aspectos tributarios

Según la composición societaria de cada compañía, las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta diferenciada, si el domicilio del accionista o socio está en regímenes fiscales preferentes o en paraísos fiscales se considera una tasa del 25% y si se encuentra en Ecuador se aplica la tasa del 22% sobre las utilidades gravables. Si las utilidades gravables son reinvertidas en la Compañía tienen una reducción del 10%. Laboratorios René Chardon del Ecuador Cía. Ltda. aplicó la tasa del 22% sobre las utilidades gravadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El 29 de abril de 2016, se aprobó la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, las principales reformas se relacionan con los siguientes aspectos:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado IVA equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones sean canceladas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjetas de crédito o prepago. Además, los pagos realizados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del impuesto a la renta y crédito tributario del IVA.
- Para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta durante los ejercicios 2017 a 2019 pueden excluir de la parte de los ingresos, costos y gastos los efectuados con dinero electrónico.
- El Impuesto a los Consumos Especiales ICE, puede deducirse hasta el 50% en aquellos gastos por servicios de telefonía fija y móvil avanzada. Se grava con tarifa del 15% de ICE los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen sólo voz o en conjunto voz, datos y mensajes sms prestados a sociedades.
- El impuesto a la Salida de Divisas ISD, para consumos o retiros de efectivo realizados en el exterior, están exentos por un monto anual de US\$5,000, cuando el hecho generador se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito.

Con fecha 20 de mayo de 2016, la Presidencia de la República emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, en el Registro Oficial No. 759 y con fecha 10 de junio del 2016 se emite su Reglamento, mediante Decreto Ejecutivo No. 1073. Un resumen de las principales disposiciones se presenta a continuación:

- **Contribución solidaria sobre remuneración:** La ley establece que las personas naturales bajo relación de dependencia, que durante los 8 meses siguientes a la vigencia de esta ley, perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil dólares, pagará una contribución igual a un día de remuneración.
- **Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales o en otras jurisdicciones del exterior:** Se establece la contribución solidaria del 1.8% del avalúo catastral del año 2016 sobre los bienes inmuebles existentes en el Ecuador, y sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador, en la parte que, a la fecha de entrada de vigencia de esta ley, pertenezca de manera directa a un sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- **Contribución solidaria sobre utilidades:** Las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.

- **Aumento del IVA:** En la disposición transitoria primera, se incrementa la tarifa del IVA al 14%, durante el período de hasta un año contado a partir del primer día del mes siguiente a la vigencia de la ley. Las personas naturales que sean consumidores finales y realicen sus adquisiciones de bienes o servicios de las zonas afectadas, recibirán del Estado un descuento equivalente de dos puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos.
- **Incentivos para zonas afectadas.**
 1. Las nuevas inversiones que se ejecuten en los próximos tres años, en las Provincias de Manabí y Esmeraldas y las que se definan mediante decreto estarán exoneradas del pago del impuesto a la renta durante cinco años.
 2. Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja en el valor del anticipo al impuesto a la renta del año 2016, en proporción de los montos de los créditos otorgados a partir del 16 de abril hasta diciembre del 2016, siempre y cuando su destino sean las zonas afectadas.
 3. Los ingresos obtenidos por las entidades del sistema financiero en los años 2017 y 2018, por los créditos otorgados a partir del 16 de abril hasta diciembre del 2016, se encuentran exentos del pago de impuesto a la renta.
 4. Hasta por un año posterior a la vigencia de la ley, se encuentran exonerados del pago del impuesto a la salida de divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del terremoto.
 5. Se dispone la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados de toda obligación tributaria y fiscal vencida a la fecha de vigencia de la ley, para los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos como consecuencia del desastre.
 6. Se exonera el pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015.
- Exonerar del pago del cien por ciento (100%) del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016, a todos los sectores económicos de los siguientes cantones de la provincia de Manabí: 24 de Mayo, Jipijapa, Olmedo, Paján y Puerto López.

13.4 Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2013 al 2016, aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

13.5 Dividendos

Los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país o beneficiarios efectivos que sean personas naturales residentes en Ecuador aplica retención en la fuente del impuesto a la renta de acuerdo a la tabla de impuesto renta aplicable a personas naturales; y, los dividendos que se paguen a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales causan una retención del 10% o 13% de impuesto a la renta.

13.6 Determinación del anticipo del impuesto a la renta

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

13.7 Estudio de precios de transferencia

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

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

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

14.1 Gestión de riesgos financieros

El giro de negocio de Laboratorios Rene Chardon del Ecuador Cía. Ltda. es la venta de productos para el mercado cosmético y de cuidado capilar a nivel nacional, el mismo que está diversificado en los segmentos de consumo y profesional, con la participación de diversos clientes que pertenecen a canales de comercialización como autoservicios y cadenas de farmacias, distribuidores, mayoristas, salas de belleza y minoristas en los canales de cobertura. Lo cual minimiza el riesgo financiero que pueda afectar el valor económico de sus flujos, 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 de calificación para el otorgamiento de crédito comercial a sus clientes, constituye garantías documentarias como mecanismo de respaldo y aseguramiento de gestión tendiente a minimizar el riesgo de recuperación de la cartera. Las operaciones de caja y derivados se gestionan y respaldan en instituciones financieras calificadas con alto crédito financiero por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

A continuación se presentan un detalle de activos financieros que posee la compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, considerados por su naturaleza como expuestos a riesgo. Durante los años 2016 y 2015, la cobranza de cartera (efectivo recibido), fue del 95.9% y 95.4% de las ventas netas respectivamente como se exponen en el estado de flujo de efectivo

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Efectivo	549,990	521,217
Cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	<u>3,519,213</u>	<u>3,022,607</u>
	<u>4,069,203</u>	<u>3,543,824</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(En U.S. dólares)	
Total activos corrientes	6,165,238	5,845,355
Total pasivos corrientes	<u>4,102,636</u>	<u>3,948,978</u>
Índice de liquidez	<u>1.50</u>	<u>1.48</u>

d) Riesgo de capital

La compañía presenta una estructura de capital propio sobre los activos totales del 38% y un capital de trabajo positivo de US\$2,063 (en miles), que le permite operar con normalidad teniendo acceso a líneas de crédito en el sistema financiero. El costo financiero ha sido cubierto por los flujos operativos, un indicador es la relación sobre ventas netas, dando el 0.9% y 0.6% durante los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

15. **BENEFICIOS DEFINIDOS POST-EMPLEO**

Jubilación patronal

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. El saldo al 31 de diciembre de 2016, de la provisión para jubilación patronal, corresponde al valor actual de la reserva matemática, calculada por un profesional independiente.

Desahucio

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 de las provisiones para jubilación patronal y desahucio, fueron como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(En U.S. dólares)		
Saldos al 1 de enero de 2015 previamente informados	300,984	52,217	353,201
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19	<u>104,582</u>	<u>17,639</u>	<u>122,221</u>
Saldos a enero 1, 2015 restablecidos	405,566	69,856	475,422
Costo laboral por servicios actuales	27,942	45,167	73,109
Costo financiero	16,831	2,899	19,730
Pérdidas (ganancias) actuariales			
otros resultados integrales	(28,222)	11,201	(17,021)
Beneficios pagados	<u>(363)</u>	<u>(10,679)</u>	<u>(11,042)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	421,754	118,444	540,198
Costo laboral por servicios actuales	45,581	38,681	84,262
Costo financiero	18,388	5,164	23,552
Pérdidas (ganancias) actuariales			
otros resultados integrales	(20,913)	(15,069)	(35,982)
Beneficios pagados	<u>(444)</u>	<u>(19,667)</u>	<u>(20,111)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>464,366</u>	<u>127,553</u>	<u>591,919</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(En U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar corrientes:</u></i>		
Rene Chardon Perú SAC	285,348	285,348
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	177,236	177,236
Beauty Group Inc.	26,763	66
Seinpack Cia. Ltda.	7,735	7,765
Donoso Guzmán Christian Ernesto	960	4,415
Donoso Guzmán Ximena	176	4,308
Woom Creation & SPA	251	636
Sociedad de Hecho Woom		2,392
Donoso Guzmán Mariela Cristina	527	38
Deterioro de cuentas por cobrar (Ver Nota 5)	<u>(462,584)</u>	<u>(406,315)</u>
	<u>36,412</u>	<u>75,889</u>
<i><u>Cuentas por cobrar no corrientes:</u></i>		
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	250,142	250,142
René Chardón Perú SAC	8,390	
Deterioro de cuentas por cobrar (Ver Nota 5)	<u>(43,731)</u>	<u></u>
	<u>214,801</u>	<u>250,142</u>

Los movimientos de las provisiones para deterioro de cuentas por cobrar corrientes y no corrientes, fueron como sigue:

	2016	2015
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	406,315	364,315
Provisión del año	<u>100,000</u>	<u>42,000</u>
Saldo final	<u>506,315</u>	<u>406,315</u>

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(En U.S. dólares)	
<i>Pasivos corrientes:</i>		
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Seinpack Cía. Ltda.	21,486	15,301
Donoso Guzmán Ximena	1,161	
Donoso Guzmán Mariela Cristina	1,034	
Rene Chardon Peru SAC	236	236
Sociedad de Hecho Woom	114	
Donoso Guzmán Christian		117
	<u>24,031</u>	<u>15,654</u>
<i>Dividendos por pagar</i>		
Donoso Guzmán Christian		9,487
Donoso Guzmán Cristina		9,487
Donoso Guzmán Ximena		9,486
		<u>28,460</u>
<i>Obligaciones con socios</i>		
Donoso Guzmán Christian	19,894	47,895
Donoso Guzmán Cristina	19,894	47,894
Donoso Guzmán Ximena	8,681	44,095
	<u>48,469</u>	<u>139,884</u>
	<u>72,500</u>	<u>183,998</u>
<i>Pasivos no corrientes:</i>		
<i>Obligaciones con socios</i>		
Donoso Guzmán Christian	140,536	140,536
Donoso Guzmán Cristina	140,536	140,536
Donoso Guzmán Ximena	140,536	140,536
	<u>421,608</u>	<u>421,608</u>

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

	Ventas	Compras	Préstamos	Dividendos	Arriendos Honorarios
AÑO 2016:					
Seinpack Cía. Ltda.		289,215			
Rene Chardon Perú SAC			8,390		
Socios			91,415	28,460	434,861
	<u>0</u>	<u>289,215</u>	<u>99,805</u>	<u>28,460</u>	<u>434,861</u>
AÑO 2015:					
Seinpack Cía. Ltda.		505,629			
Rene Chardon Perú SAC	33,182		500,000		
Socios				108,000	405,961
	<u>33,182</u>	<u>505,629</u>	<u>500,000</u>	<u>108,000</u>	<u>405,961</u>

17. 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>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>Costo de ventas</u>		
Costo Materia prima	3,291,739	3,340,955
Costo de Mano de obra directa	366,948	314,950
Gastos Indirectos de fabricación	982,112	938,249
	<u>4,640,799</u>	<u>4,594,154</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Gastos personal	3,562,002	2,872,896
Bienes y servicios	2,387,864	2,441,486
Mantenimiento y reparaciones	62,776	43,982
Suministros	38,305	34,810
Impuestos y contribuciones	44,463	39,638
Gastos de comercialización	364,031	357,163
Bajas y castigos	18,677	177,516
Otros	489,571	468,463
	<u>6,967,689</u>	<u>6,435,954</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está representado por 575,000 participaciones nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

19. 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.

20. UTILIDADES RETENIDAS

Los saldos de estas cuentas están a disposición de los Socios 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".

21. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 24, 2017), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
