

LABORATORIOS RENE CHARDON DEL ECUADOR CÍA. LTDA
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

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.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el Cantón Quito, Parroquia Chillogallo, calle Ernesto Donoso OE10-112 y Tabiazo.

Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía, al 31 de diciembre del año 2017, mantenía 249 colaboradores. Para el año 2016, operó con 360 empleados.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros.

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

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2015	3.4%
2016	1.1%
2017	-0.20%

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 2017, 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 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"), las cuales no están vigentes. La Compañía tiene la intención de adoptar las nuevas normas, si corresponde, cuando se encuentren en vigencia.

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

		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados
Norma	Descripción	a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes.	Enero 1, 2018
NIIF 10 y NIC 28	Modificaciones: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o empresa conjunta.	Se ha difirido, pero si se adopta las modificaciones en forma anticipada debe aplicarlas prospectivamente.
NIIF 2	Modificaciones a pagos basados en acciones.	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros: Reconocimiento y medición, presentación y revelación	Enero 1, 2021

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 2017 y 2016, la compañía mantuvo solo activos financieros clasificados en la categoría *préstamos y cuentas por cobrar*; y, los pasivos financieros en la categoría de *otros pasivos financieros*, cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.6.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a valores adeudados por sus clientes por los bienes transferidos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no

generan intereses y son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas: Corresponde a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, no generan intereses.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Principalmente son otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

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

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

2.6.3 Deterioro de activos financieros

Si existe una probabilidad de que la Compañía no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales, se produce un deterioro del valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes adeudados.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Si, en periodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución puede relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento del deterioro, la Compañía revertirá la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad, ya sea directamente o

mediante el ajuste de una cuenta correctora. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero, que exceda al importe en libros que habría tenido si anteriormente no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro del valor. La entidad reconocerá el importe de la reversión en los resultados.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 *Inventarios*

Están registrados inicialmente al costo de adquisición o producción, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición o transformación sea mayor al valor neto de realización. El método utilizado por la compañía para valorar los inventarios es costo promedio ponderado, excepto para importaciones en tránsito.

2.8 *Instalaciones, maquinaria y equipo*

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

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

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

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

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

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Instalaciones	13-10-6
Maquinaria y equipo	14-10-5
Vehículos	5
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 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.

2.10 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 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.

2.11 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 de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

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

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

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

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

2.13 Provisiones

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

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

2.14 Distribución de dividendos

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

2.18 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 para 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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Cajas	5,474	17,815
Cheques para depositar	64,955	35,038
<i>Bancos:</i>		
Banco Internacional S. A.	292,701	198,030
Banco de la Producción S. A.	192,817	205,076
Banco Pichincha C. A.	17,189	86,700
Banco del Pacífico S. A.	6,933	6,943
Banco Banecuador	717	388
	<u>580,786</u>	<u>549,990</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(En U.S. dólares)</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	(a)	3,507,558	3,564,611
Anticipo a proveedores		30,045	65,874
Cheques devueltos		55,492	70,622
Funcionarios y empleados		42,857	4,171
Deterioro de cuentas por cobrar		<u>(252,477)</u>	<u>(222,477)</u>
		<u>3,383,475</u>	<u>3,482,801</u>

La Compañía no realiza ningún recargo por intereses sobre las cuentas por cobrar vencidas el momento del cobro. Ha reconocido una provisión para cuentas dudosas efectuando un análisis por entidad, según el estado de las facturas adeudadas. Para el cálculo de la provisión se toma generalmente las cuentas por cobrar compuesta por facturas con fecha de generación a 90 días o más. De acuerdo con datos históricos las cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días podrían generar un riesgo en su recuperación.

Las cuentas por cobrar comerciales – nacionales incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa. Para los cuales la Compañía ha reconocido estimaciones en la provisión para cuentas incobrables. Las bajas de cuentas por cobrar son registradas con cargo a la provisión y si hubiere diferencias con el estado de resultados.

(a) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales – nacionales, se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por vencer	2,219,701	2,494,792
Vencidas:		
001 - 030 días	441,995	473,508
031 - 060 días	150,065	110,733
061 - 090 días	90,950	53,161
Mayor a 090 días	604,847	432,417
	<u>3,507,558</u>	<u>3,564,611</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	222,477	197,199
Provisión del año	30,000	25,278
Saldo final	<u>252,477</u>	<u>222,477</u>

Para identificar y evidenciar deterioro en las cuentas por cobrar comerciales, se evalúan aspectos según el comportamiento de cada cliente, los saldos pendientes cuya edad supere los 90 días tomando como base la fecha de cada factura. Sin embargo, basados en la experiencia y en las condiciones reales del cliente se pueden tener en consideración las siguientes razones para establecer el riesgo de deterioro:

- Incumplimiento sistemático y recurrente de los plazos de pago pactados
- Los pagos recibidos no se aproximan al promedio normal de la facturación y a la experiencia de recaudo.
- Cartera en cobro legal o judicial.
- Empresas en proceso de liquidación
- Evidencia clara de una falta de capacidad de pago del cliente en un periodo determinado.
- No hay convenios con la Compañía y, las cuentas por cobrar tienen bajas probabilidades de recuperación.

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 2017, 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>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Productos terminado y semi-elaborado	892,069	873,956
Materias primas	320,136	277,738
Suministros y materiales	583,363	546,419
Importaciones en tránsito	104,395	128,247
	<u>1,899,963</u>	<u>1,826,360</u>

7. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Costo	4,341,805	4,142,290
Depreciación acumulada	<u>(2,632,707)</u>	<u>(2,301,284)</u>
	<u>1,709,098</u>	<u>1,841,006</u>

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>Clasificación:</u>		
Maquinaria y equipo	922,548	1,012,533
Vehículos	13,613	18,810
Instalaciones	167,529	187,595
Mobiliario y equipo de oficina	157,344	150,867
Equipos de computación	109,217	163,069
Mejoras en locales arrendados	313,094	282,379
Otros activos	25,753	25,753
	<u>1,709,098</u>	<u>1,841,006</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 2015	2,262,601	27,041	289,514	261,735	604,893	383,403	25,753	3,854,940
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	4,142,290
Adiciones	67,438			28,852	31,866	74,664		202,820
Ventas y bajas	(1,205)				(2,101)			(3,306)
Saldos al 31 de diciembre 2017	2,412,018	27,041	343,180	327,282	699,509	507,021	25,753	4,341,804
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>								
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)
Depreciaciones 2017	(156,408)	(5,198)	(20,065)	(22,375)	(85,165)	(43,949)		(333,160)
Ventas y bajas	190				1,548			1,738
Saldos al 31 de diciembre 2017	(1,489,470)	(13,429)	(175,650)	(169,938)	(590,292)	(193,927)	0	(2,632,706)
<u>SALDOS NETO</u>								
Al 31 de diciembre 2016	1,012,533	18,810	187,595	150,867	163,069	282,379	25,753	1,841,006
Al 31 de diciembre 2017	922,548	13,612	167,530	157,344	109,217	313,094	25,753	1,709,098

8. INVERSIONES EN ACCIONES

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>% de</u>	<u>2017</u>	<u>2016</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.

Los estados financieros adjuntos de Laboratorios Rene Chardon del Ecuador Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, 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>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>Banco de la Producción S.A.- Produbanco :</u>		
Préstamo con una tasa de interés del 9.02% con un plazo de un año y con vencimiento final en octubre del 2018	125,797	
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
<u>Banco del Internacional S.A.- Ecuador :</u>		
Cuatro préstamos con tasas nominales anuales del 8.75% y 8.77%, plazos de un año pagaderos cada 90 días capital más interés y con vencimientos finales en julio, agosto, octubre y noviembre de 2018	658,337	
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>784,134</u>	<u>922,492</u>
Subtotal	784,134	922,492
Provisión intereses por pagar	<u>21,052</u>	<u>11,938</u>
	<u>805,186</u>	<u>934,430</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 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.

10. CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	1,853,685	2,327,575
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	19,988	93,417
Anticipo de clientes	86,714	67,114
Valores a favor clientes	19,416	26,780
	<u>1,979,803</u>	<u>2,514,886</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Obligaciones con los trabajadores	46,977	72,509
Participación a los trabajadores (a)	18,825	19,471
Sueldos por pagar		57
	<u>65,802</u>	<u>92,037</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	19,471	71,463
Provisión del año	18,261	19,471
Pagos	(18,907)	(71,463)
Saldo final	<u>18,825</u>	<u>19,471</u>

12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente	81,383	77,511
Impuesto a la salida de divisad ISD	43,475	23,878
Anticipo impuesto a la renta	<u>18,077</u>	<u>7,628</u>
Subtotal – Nota 13.2	142,935	109,017
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>67,255</u>	<u>78,724</u>
	<u>210,190</u>	<u>187,741</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar – Nota 13.2	86,724	95,107
Impuesto al Valor Agregado – IVA, por pagar	252,528	354,834
Retenciones de impuestos	36,698	38,760
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	<u>1,321</u>	<u>82</u>
	<u>377,271</u>	<u>488,783</u>

13. IMPUESTOS

13.1 *Impuestos diferidos*

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>		
Costo atribuido de maquinaria y equipo	<u>(28,439)</u>	<u>(54,195)</u>

Los movimientos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Pasivos por Impuestos Diferidos (En U.S. dólares)
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2015	17,588
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>	
Abono a resultados	<u>(5,666)</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2016	11,922
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>	
Abono a resultados	<u>(5,666)</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>6,256</u>

13.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>103,481</u>	<u>110,338</u>
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	22,766	24,274
Más (menos) efectos en el impuesto a la renta:		
Gastos no deducibles	65,782	50,006
Deducciones especiales	<u>(1,824)</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>86,724</u>	<u>74,280</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta del ejercicio corriente	<u>95,587</u>	<u>95,107</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>86,724</u>	<u>95,107</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(5,665)</u>	<u>(5,665)</u>
Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>81,059</u>	<u>89,442</u>
Tasa efectiva	<u>78%</u>	<u>81%</u>

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

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Activo:		
Saldo inicial	109,017	122,052
Retenciones en la fuente del año	81,384	77,511
Anticipo impuesto renta	18,077	7,628
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas ISD	29,564	23,878
Compensación	<u>(95,107)</u>	<u>(122,052)</u>
Saldo final	<u>142,935</u>	<u>109,017</u>

	Diciembre 31.	
	2017	2016
	(En U.S. dólares)	
Pasivo:		
Saldo inicial	95,107	129,624
Provisión del año	86,724	95,107
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(95,107)	(122,052)
Pagos realizados		(7,572)
Saldo final	86,724	95,107

13.3 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre de 2017, se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, los principales temas se presentan los siguientes:

- Incremento en la tasa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Para nuevas microempresas exoneración del pago del impuesto a la renta por 3 años.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas; y, para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo.
- Si se suscriben contratos de inversión que garanticen la tarifa general aplicable a sociedades para sujetos pasivos que se dediquen a minería metálica a gran y mediana escala, industrias básicas y otras sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva.
- Deducción del impuesto a la renta para personas naturales, los gastos de los padres que dependan del contribuyente, así como de gastos personales de arte y cultura.
- Deducción del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria consideradas microempresas.
- Eliminar la deducción de las provisiones para el pago de desahucio y jubilaciones patronales. Solo se podrán deducir los pagos efectuados de las mismas.
- Obligación de llevar contabilidad, cuyos ingresos brutos sean mayores a US\$300,000
- Cambian las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Modificación al objeto imponible, base imponible y la aplicación de la tarifa ad valorem de ICE sobre bebidas alcohólicas y cerveza.
- Disminución del 50% en la tarifa del ICE, para productores de alcohol y bebidas alcohólicas que adquieran destilado de caña de artesanos y organizaciones de la economía popular y solidaria.
- Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas, en aquellos pagos al exterior relacionados con el tratamiento de enfermedades catastróficas.
- Devolución del Impuesto a la Salida de Divisas, para exportadores habituales para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- En materia tributaria, las resoluciones administrativas de reclamos, sancionatorio o recursos de revisión llevarán implícita la orden de cobro.
- Se modifica el término para resolver reclamos de impugnación en materia aduanera a 120 días. La sobrevaloración o subvaloración de la mercadería se considera delito aduanero.
- El dinero electrónico pasa a ser operado por las entidades del sistema financiero nacional.
- Se establece tres años como el plazo máximo de duración de la liquidación de una entidad del sistema financiero, con la posibilidad de prorrogarlo por un año adicional.

- Se establece que las instituciones públicas y de la seguridad social pueden recaudar valores adeudados a entidades financieras públicas.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicada en diciembre del año 2014, incluye entre otros temas los siguientes:

- 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 pone 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.
- Hasta el año el ejercicio económico 2017, 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.

13.4 Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2014 al 2017, 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

Para el año 2017, el anticipo del impuesto a la renta de la Compañía, se redujo en un 40%, mediante la aplicación del Decreto Ejecutivo No. 210, de fecha 20 de noviembre de 2017. 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 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 2017 y 2016, considerados por su naturaleza como expuestos a riesgo. Durante los años 2017 y 2016, la cobranza de cartera (efectivo recibido), fue del 100.8% y 95.9% de las ventas netas respectivamente como se exponen en el estado de flujo de efectivo.

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Efectivo	580,786	549,990
Cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	<u>3,410,103</u>	<u>3,519,213</u>
	<u>3,990,889</u>	<u>4,069,203</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Total activos corrientes	6,181,198	6,165,238
Total pasivos corrientes	<u>3,554,074</u>	<u>4,102,636</u>
Índice de liquidez	<u>1.74</u>	<u>1.50</u>

d) Riesgo de capital

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía presenta una estructura de capital propio sobre los activos totales del 41% y un capital de trabajo positivo de US\$2,618 (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 1.18% y 0.9% durante los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Las obligaciones bancarias a largo plazo se presentan a continuación:

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Banco de la Producción S.A.- Produbanco :</u>		
Préstamo con tasa de interés del 8.24%, con un plazo de 3 años, pagadero trimestralmente y con vencimiento final en diciembre de 2019	595,058	
	595,058	
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(282,353)	
Pasivo a largo plazo	312,705	

La compañía adhirió como beneficiario acreedor a Banco de la Producción en las pólizas de seguros sobre vehículos y maquinarias y equipo por un valor de US\$834 mil aproximadamente. Esta representa la garantía sobre los créditos recibidos de esta institución.

Los vencimientos anuales de esta obligación son los siguientes:

Vencimientos del pasivo por años:	Valor en US\$
2018	282,353
2019	312,705

16. **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 2017, 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:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(En U.S. dólares)		
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 (ganacias) actuariales			
otros resultados integrales	(20,913)	(15,069)	(35,982)
Beneficios pagados	(444)	(19,667)	(20,111)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	464,366	127,553	591,919
Costo laboral por servicios actuales	126,742	42,593	169,335
Costo financiero	19,224	5,281	24,505
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas	(83,060)		(83,060)
Pérdidas (ganacias) actuariales			
otros resultados integrales	(188,054)	5,994	(182,060)
Beneficios pagados		(45,273)	(45,273)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	339,218	136,148	475,366

Los principales supuestos utilizados para determinar las obligaciones por beneficios definidos post-empelo, se muestran a continuación:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación promedio	19.82%	18.27%
Tasa mortatilidad - tabla IESS 2002		
Mujeres	1.34%	1.58%
Hombres	1.29%	1.61%

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>Diciembre 31.</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar, corrientes :</u>		
Rene Chardon Perú SAC	285,348	285,348
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	177,236	177,236
Beauty Group Inc.	18,214	26,763
Seinpack Cia. Ltda.	7,735	7,735
Donoso Guzmán Christian Ernesto	578	960
Donoso Guzmán Ximena	101	176
Woom Creation & SPA		251
Donoso Guzmán Mariela Cristina		527
Deterioro de cuentas por cobrar (Ver Nota 5)	<u>(462,584)</u>	<u>(462,584)</u>
	<u>26,628</u>	<u>36,412</u>
<u>Cuentas por cobrar, no corrientes :</u>		
Laboratorios Nacionales Cosméticos S.A.S.	250,142	250,142
René Chardón Perú SAC	8,390	8,390
Deterioro de cuentas por cobrar (Ver Nota 5)	<u>(143,731)</u>	<u>(43,731)</u>
	<u>114,801</u>	<u>214,801</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	506,315	406,315
Provisión del año	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Saldo final	<u>606,315</u>	<u>506,315</u>

Diciembre 31,
2017 2016
(En U.S. dólares)

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar :

Seinpack Cía. Ltda.	43,047	21,486
Rene ChardonPeru SAC	236	236
Sociedad de Hecho Woom	314	114
Donoso Guzmán Christian	77	
Donoso Guzmán Ximena		1,161
Donoso Guzmán Mariela Cristina		1,034
	<u>43,674</u>	<u>24,031</u>

Obligaciones con socios

Donoso Guzmán Christian		19,894
Donoso Guzmán Cristina		19,894
Donoso Guzmán Ximena		8,681
		<u>48,469</u>

Total pasivos corrientes

43,674 72,500

Pasivos no corrientes:

Obligaciones con socios

Donoso Guzmán Christian	123,931	140,536
Donoso Guzmán Cristina	123,931	140,536
Donoso Guzmán Ximena	111,377	140,536

Total pasivos no corrientes

359,239 421,608

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

<i>AÑO 2017:</i>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Arriendos Honorarios</u>
Seinpack Cía. Ltda.		353,380			
Rene Chardon Perú SAC					
Beauty Group Inc.	29,599				
Socios	3,582		(156,581)		399,582
	<u>33,181</u>	<u>353,380</u>	<u>(156,581)</u>		<u>399,582</u>
<i>AÑO 2016:</i>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Arriendos Honorarios</u>
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>

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>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Costo de ventas</u>		
Costo Materia prima	3,538,711	3,291,739
Costo de Mano de obra directa	348,682	366,948
Gastos Indirectos de fabricación	946,769	982,112
	<u>4,834,162</u>	<u>4,640,799</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Gastos personal	3,683,610	3,562,002
Bienes y servicios	2,382,548	2,387,864
Mantenimiento y reparaciones	52,737	62,776
Suministros	52,458	38,305
Impuestos y contribuciones	25,188	44,463
Gastos de comercialización	843,050	364,031
Bajas y castigos	4,348	18,677
Otros	422,685	646,091
	<u>7,466,624</u>	<u>7,124,209</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

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 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".

22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 23, 2018), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.