

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
VANTTIVE CÍA.LTDA.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de VANTTIVE Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

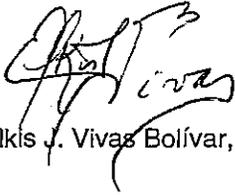
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VANTTIVE Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

10 de abril del 2013



Elkis J. Vivas Bolívar, Socia

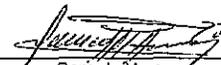
VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

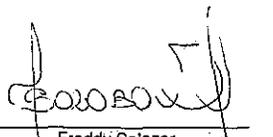
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u> | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Activos corrientes: | | | | Pasivos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 389,343 | 43,949 | Préstamos y obligaciones financieras | 12 US\$ | 1,028,389 | 410,967 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 2,649,954 | 4,356,732 | Cuentas por pagar | 13 | 2,490,439 | 5,056,989 |
| Inventario | 8 | 1,000,355 | 1,918,480 | Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 15 | 50,723 | 64,425 |
| Gastos pagados por anticipado | 9 | <u>9,579</u> | <u>14,051</u> | Beneficios de empleados | 16 | <u>28,963</u> | <u>142,159</u> |
| Total activos corrientes | | <u>4,049,231</u> | <u>6,333,212</u> | Total pasivos corrientes | | <u>3,596,514</u> | <u>5,674,540</u> |
| Activos no corrientes: | | | | Pasivos no corrientes - Beneficios de empleados | | | |
| Propiedades y equipos | 10 | 129,630 | 107,637 | | 16 | <u>13,209</u> | <u>30,124</u> |
| Intangibles | 11 | 21,968 | 38,623 | Total pasivos | | <u>3,609,723</u> | <u>5,704,664</u> |
| Impuesto a la renta diferido | 14 | <u>7,448</u> | <u>2,587</u> | Patrimonio, neto: | 17 | | |
| Total activos no corrientes | | <u>159,046</u> | <u>148,847</u> | Capital social | | 28,000 | 28,000 |
| | | | | Otras reservas | | 1,100,000 | 1,100,000 |
| Total activos | US\$ | <u>4,208,277</u> | <u>6,482,059</u> | Reserva legal | | 45,836 | 16,618 |
| | | | | Reserva facultativa | | 768 | 768 |
| | | | | Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF | | (3,020) | (3,020) |
| | | | | Pérdidas acumuladas | | <u>(573,030)</u> | <u>(364,971)</u> |
| | | | | Patrimonio, neto | | <u>598,554</u> | <u>777,395</u> |
| | | | | Total pasivos y patrimonio, neto | US\$ | <u>4,208,277</u> | <u>6,482,059</u> |


Gonzalo Haro
Gerente General


Freddy Salazar
Contador

Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros.

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

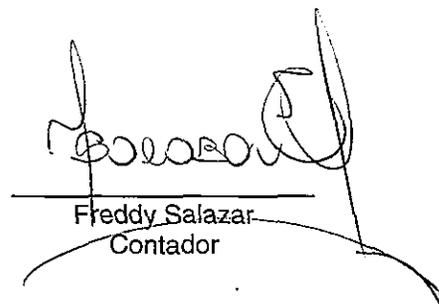
Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------------------|-----------------------|
| Ingresos ordinarios | US\$ | 11.529.670 | 20.063.361 |
| Costo de ventas | 18 | <u>(10.510.545)</u> | <u>(18.140.982)</u> |
| Ganancia bruta | | 1.019.125 | 1.922.379 |
| | | | |
| Gastos de administración y ventas | 18 | (1.832.419) | (1.559.374) |
| Otros ingresos | 21 | 872.177 | 384.854 |
| Costo financiero | 23 | <u>(111.215)</u> | <u>(78.719)</u> |
| (Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta | | (52.332) | 669.140 |
| | | | |
| Impuesto a la renta, neto | 14 | <u>(126.509)</u> | <u>(84.783)</u> |
| (Pérdida) utilidad neta y resultado integral del período | US\$ | <u><u>(178.841)</u></u> | <u><u>584.357</u></u> |


Gonzalo Haro
Gerente General


Freddy Salazar
Contador

Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros.

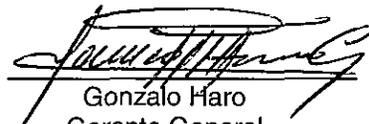
VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

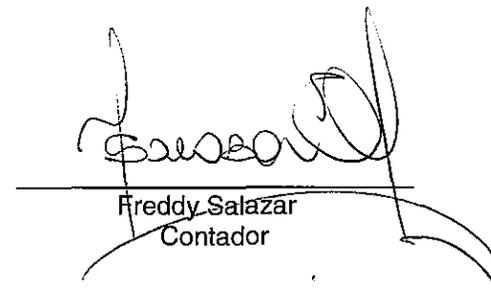
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 31 de diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Capital social | Otras reservas | Reserva legal | Reserva facultativa | Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF | Pérdidas acumuladas | Patrimonio, neto |
|--|------|----------------|------------------|---------------|---------------------|--|---------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | US\$ | 28.000 | 1.100.000 | 16.618 | 768 | (3.020) | (949.328) | 193.038 |
| Utilidad neta y resultado integral del período | | - | - | - | - | - | 584.357 | 584.357 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | | 28.000 | 1.100.000 | 16.618 | 768 | (3.020) | (364.971) | 777.395 |
| Apropiación para reserva legal | | - | - | 29.218 | - | - | (29.218) | - |
| Pérdida neta y resultado integral del período | | - | - | - | - | - | (178.841) | (178.841) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | US\$ | <u>28.000</u> | <u>1.100.000</u> | <u>45.836</u> | <u>768</u> | <u>(3.020)</u> | <u>(573.030)</u> | <u>598.554</u> |


Gonzalo Haro
Gerente General


Freddy Salazar
Contador

Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S.A.)

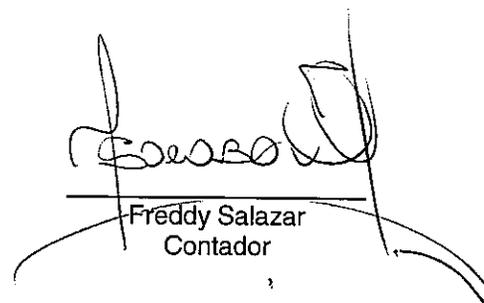
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------|-----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 13.183.130 | 16.881.464 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | | <u>(13.218.072)</u> | <u>(17.701.330)</u> |
| Efectivo utilizado en las actividades de operación | | (34.942) | (819.866) |
| Intereses pagados | | (34.806) | (7.499) |
| Impuesto a la renta pagado | | <u>(131.370)</u> | <u>(209.125)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | <u>(201.118)</u> | <u>(1.036.490)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones a propiedades y equipos | | (53.488) | (67.178) |
| Adiciones a intangibles | | - | <u>(14.603)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(53.488)</u> | <u>(81.781)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Proveniente de préstamos | | 1.600.000 | 400.000 |
| Pagos de préstamos | | <u>(1.000.000)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>600.000</u> | <u>400.000</u> |
| Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | | 345.394 | (718.271) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>43.949</u> | <u>762.220</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ | <u><u>389.343</u></u> | <u><u>43.949</u></u> |


Gonzalo Haro
Gerente General


Freddy Salazar
Contador

Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros.

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Vanttive Cía. Ltda. ("La Compañía"), fue constituida el 17 de julio del 2003 en la ciudad de Quito-Ecuador. Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, distribución e intermediación de productos farmacéuticos especializados. La Compañía está domiciliada en la Avenida 10 de agosto 10640 y Manuel Zambrano, Quito, Ecuador y está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Compañía es una subsidiaria mayormente poseída por Quifatex S. A., compañía incorporada y domiciliada en Ecuador, cuya matriz final es Quicorp S. A., compañía domiciliada en Perú.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 20 de marzo del 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La Compañía ha reconocido una pérdida neta después de impuestos de US\$178.841 por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y, a esa fecha, las pérdidas acumuladas ascienden a US\$573.030. La Administración de la Compañía, se ha propuesto potenciar el negocio de la misma, principalmente, a través de las siguientes estrategias:

- Implementación de nuevos proyectos como son: laboratorio clínico, enfermería express, complementación de servicios en empresas (vacunación, campañas preventivas de salud y laboratorio clínico).
- Formación de médicos aliados, quienes difundirán el uso de los productos, propiciando el crecimiento del mercado.

Adicionalmente, la casa matriz de la Compañía ha confirmado su intención de apoyar y soportar las operaciones de la entidad.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración cree que el pago de las obligaciones bancarias ocurrirá según lo requerido y está confiada en que los pagos se cumplirán usando flujos de efectivo de la operación o usando otras formas alternativas de generación de capital, entre ellas, la renovación de créditos o flujos provenientes de sus compañías relacionadas (véase nota 6).

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 14 - Impuesto a la renta
- Nota 16 - Beneficios de empleados

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

v. Capital Social

Las participaciones (única clase de instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso que los mismos estén dañados, caducados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

| | <u>Vida útil</u> |
|--|--------------------------|
| Maquinaria y equipo | 10 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Equipos de computación | Entre 3 y 10 años |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | <u>Entre 5 y 10 años</u> |

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos bajo arrendamiento operacional se reconocen como activos, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Intangibles

Constan de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventario e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Quando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Quando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii) Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

| <u>Norma</u> | <u>Asunto</u> | <u>Efectiva a partir de</u> |
|----------------------|--|-----------------------------|
| NIC 1 (enmienda) | Presentación de partidas de otros ingresos integrales | 1 de julio del 2012 |
| NIIF 7 (enmienda) | Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 10 | Estados financieros consolidados | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos conjuntos | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 12 | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | 1 de enero del 2013 |
| NIC 19 | Beneficios a los empleados | 1 de enero del 2013 |
| NIC 27 (2011) | Estados financieros separados | 1 de enero del 2013 |
| NIC 28 (2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 1 de enero del 2013 |
| NIC 32 (enmienda) | Compensación de activos financieros y pasivos financieros | 1 de enero del 2014 |
| NIIF 9 (2009 y 2010) | Instrumentos financieros | 1 de enero del 2015 |

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto significativo en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente disperso a través de varias NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 es aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable, con base en que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| | | Valor en libros | |
|--|------|------------------|------------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 389.343 | 43.949 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | | <u>2.649.954</u> | <u>4.356.732</u> |
| | US\$ | <u>3.039.297</u> | <u>4.400.681</u> |

Deudores Comerciales

La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de créditos. La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza el otorgamiento de créditos en lo que respecta a:

- Análisis de calificación en el buró de crédito de cada uno de los clientes.
- Investigación de crédito por parte de una compañía independiente de servicios.
- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Revisión y análisis de índices financieros de personas jurídicas.
- El plazo de crédito otorgado a los clientes es aprobado por la Gerencia Financiera y Administrativa.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades públicas no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que se ha definido para ellas, un plazo de cobro que va desde 45 a 60 días calendarios desde la fecha de facturación.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Esa estimación considera la pérdida colectiva que se determina con base en una evaluación de la información histórica.

La Compañía, con base en el comportamiento histórico, ha establecido una política y procedimientos para definir los parámetros para el análisis de deterioro de cartera, los cuales se resumen a continuación:

- Los clientes en mora por más de 90 días son clasificados a la categoría de "Extrajudicial", en este estatus se calcula un deterioro equivalente al 50% de su valor.
- Cuando existe cartera que no se ha recuperado en los 150 días, ésta es clasificada a la categoría de "Legal", cuya recuperación es encargada a los abogados. Históricamente la probabilidad de recuperación de la cartera en esta clasificación ha sido del 25%, por lo cual se estima un deterioro del 75%.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Finalmente, la cartera que no pudo ser recuperada en la instancia legal, es clasificada como "Incobrable" y se estima un deterioro del 100%.

Adicionalmente, el modelo de pérdida utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y entidades cuyo comportamiento histórico ha demostrado que puede existir probabilidad de pérdida son analizados por separado. Para determinar la estimación por deterioro se consideran colectivamente los siguientes factores, incluyendo pero no limitados a: condiciones económicas actuales, experiencia histórica de pérdidas, recuperaciones o liquidaciones esperadas en la tendencia de la cartera, atrasos y calificaciones de crédito. La evaluación de esos factores tanto para riesgos individualmente significativos y colectivamente significativos, lleva implícitos juicios complejos y subjetivos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|------|------------------|------------------|
| Vigentes y no deteriorados | US\$ | 1.160.578 | 3.466.422 |
| De 1 a 30 días | | 487.969 | 398.162 |
| De 31 a 60 días | | 39.144 | 101.299 |
| De 61 días a 150 días | | 395.817 | 174.346 |
| Más de 150 días | | 441.741 | 38.480 |
| Total | US\$ | <u>2.525.249</u> | <u>4.178.709</u> |

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|------|---|---------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 42.835 | 29.185 |
| Estimación cargada a resultados | | <u>28.704</u> | <u>13.650</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>71.539</u> | <u>42.835</u> |

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (véase nota 20).

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$389.343 al 31 de diciembre del 2012 (US\$43.949 en el 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados, dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

| | | Valor contable | Flujos de efectivo contractuales | 6 meses o menos |
|---|------|-------------------|--|--------------------|
| 31 de diciembre del 2012 - | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ | 1.028.389 | 1.035.000 | 1.035.000 |
| Cuentas por pagar | | 2.490.439 | 2.490.439 | 2.490.439 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | 50.723 | 50.723 | 50.723 |
| | US\$ | <u>3.569.551</u> | <u>3.576.162</u> | <u>3.576.162</u> |
| 31 de diciembre del 2011 - | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ | 410.967 | 414.000 | 414.000 |
| Cuentas por pagar | | 5.056.989 | 5.056.989 | 5.056.989 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | 64.425 | 64.425 | 64.425 |
| | US\$ | <u>5.532.381</u> | <u>5.535.414</u> | <u>5.535.414</u> |

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

De acuerdo a la Ley Orgánica de Salud, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 del 22 de diciembre de 2006, corresponde a la autoridad sanitaria nacional, "Ministerio de Salud Pública", la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo con lo establecido en estas disposiciones, los precios de los medicamentos de uso humano se encuentran regulados; los productos comercializados por la Compañía, incluyen medicamentos cuyos precios están sujetos a tal regulación.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no existe.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de la exposición a los cambios en las tasas de interés de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene ningún impacto en los resultados o patrimonio de la Compañía.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Total pasivos | US\$ | 3.609.723 | 5.704.664 |
| Menos: efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>389.343</u> | <u>43.949</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>3.220.380</u> | <u>5.660.715</u> |
| Patrimonio neto | US\$ | <u>598.554</u> | <u>777.395</u> |
| Índice deuda-patrimonio ajustado | | <u>5,38</u> | <u>7,28</u> |

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-----------------------|------------------|
| Deudores comerciales: | | | |
| Locales | | US\$ 2.480.081 | 4.175.391 |
| Compañía relacionada | 20 | <u>45.168</u> | <u>3.318</u> |
| | | 2.525.249 | 4.178.709 |
| Estimación para deterioro de valor | | <u>(71.539)</u> | <u>(42.835)</u> |
| | | <u>2.453.710</u> | <u>4.135.874</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Instituciones gubernamentales - | | | |
| Servicio de Rentas Internas: | | | |
| Retención en la fuente de impuesto a la renta | | 178.331 | 205.241 |
| Anticipos dados a proveedores | | - | 2.086 |
| Empleados | | 9.614 | 9.715 |
| Otras | | <u>8.299</u> | <u>3.816</u> |
| | | <u>196.244</u> | <u>220.858</u> |
| | | US\$ <u>2.649.954</u> | <u>4.356.732</u> |

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(8) Inventario

El inventario está conformado por mercancía disponible para la venta. En 2012, los inventarios reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$10.510.545 (US\$18.140.982 en 2011).

(9) Gastos Pagados por Anticipado

A la fecha de los estados financieros los gastos pagados por anticipado corresponden, principalmente, a pólizas de seguros contra incendio, transporte interno y robo de inventario.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

| | | 31 de diciembre del 2011 | Adiciones | Retiros | 31 de diciembre del 2012 |
|---|------|-----------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|
| Costo: | | | | | |
| Maquinaria y equipo | US\$ | 51.940 | - | - | 51.940 |
| Muebles y enseres | | 38.361 | 14.041 | - | 52.402 |
| Equipos de computación | | 31.143 | 17.386 | (2.865) | 45.664 |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | | 23.398 | 22.061 | - | 45.459 |
| | | <u>144.842</u> | <u>53.488</u> | <u>(2.865)</u> | <u>195.465</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Maquinaria y equipo | | (15.858) | (6.418) | - | (22.276) |
| Muebles y enseres | | (4.227) | (4.357) | - | (8.584) |
| Equipos de computación | | (8.885) | (12.520) | 689 | (20.716) |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | | (8.235) | (6.024) | - | (14.259) |
| | | <u>(37.205)</u> | <u>(29.319)</u> | <u>689</u> | <u>(65.835)</u> |
| Valor neto en libros | US\$ | <u>107.637</u> | <u>24.169</u> | <u>(2.176)</u> | <u>129.630</u> |
| | | | | | |
| | | 31 de diciembre del 2010 | Adiciones | Retiros y ajustes | 31 de diciembre del 2011 |
| Costo: | | | | | |
| Maquinaria y equipo | US\$ | 60.077 | 16.316 | (24.453) | 51.940 |
| Muebles y enseres | | 41.186 | 29.588 | (32.413) | 38.361 |
| Equipos de computación | | 51.831 | 19.926 | (40.614) | 31.143 |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | | 22.050 | 1.348 | - | 23.398 |
| | | <u>175.144</u> | <u>67.178</u> | <u>(97.480)</u> | <u>144.842</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Maquinaria y equipo | | (15.723) | (6.517) | 6.382 | (15.858) |
| Muebles y enseres | | (17.313) | (4.101) | 17.187 | (4.227) |
| Equipos de computación | | (39.607) | (8.315) | 39.037 | (8.885) |
| Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas | | (3.623) | (4.612) | - | (8.235) |
| | | <u>(76.266)</u> | <u>(23.545)</u> | <u>62.606</u> | <u>(37.205)</u> |
| Valor neto en libros | US\$ | <u>98.878</u> | <u>43.633</u> | <u>(34.874)</u> | <u>107.637</u> |

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Intangibles

El siguiente es el movimiento de los intangibles, correspondientes a licencias de los programas de cómputo:

| | <u>Costo</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------|-----------------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 US\$ | 42.411 | 6.557 | 35.854 |
| Adiciones | 14.603 | - | 14.603 |
| Amortización | - | 11.834 | (11.834) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 57.014 | 18.391 | 38.623 |
| Amortización | - | 16.655 | (16.655) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$ | <u>57.014</u> | <u>35.046</u> | <u>21.968</u> |

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 6.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene un préstamo con el Banco del Pichincha, cuyo vencimiento es el 4 de febrero del 2013 y causa intereses a una tasa fija del 7% anual (vencimiento en febrero del 2012, a una tasa de interés fija del 7% anual, al 31 de diciembre del 2011).

(13) Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2012</u> |
|----------------------|-------------|----------------|
| Proveedores locales | | US\$ 748.687 |
| Compañía relacionada | 20 | 1.741.752 |
| | | US\$ 2.490.439 |

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|-------------------------------|------|---|----------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Impuesto a la renta corriente | US\$ | 131.370 | 86.416 |
| Impuesto a la renta diferido | | <u>(4.861)</u> | <u>(1.633)</u> |
| | US\$ | <u>126.509</u> | <u>84.783</u> |

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

| | Año terminado el 31 de diciembre del | | | |
|--|---|-----------------|---------------|----------------|
| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> | |
| | <u>%</u> | <u>US\$</u> | <u>%</u> | <u>US\$</u> |
| Ganancia antes de impuesto a la renta | | <u>(52.332)</u> | | <u>669.140</u> |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta | -23% | (12.036) | 24,00% | 160.594 |
| Más (menos): | | | | |
| Gastos no deducibles | 18% | 9.662 | 0,63% | 4.196 |
| Exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto corriente | 251% | 131.370 | - | - |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | 0% | - | -5,78% | (38.646) |
| Amortización pérdida tributaria | 0% | - | -6,23% | (41.687) |
| Efecto del cambio de la tasa impositiva sobre el impuesto diferido | 0% | (112) | 0,01% | 40 |
| Otros | -5% | (2.375) | 0,04% | 286 |
| | <u>241,74%</u> | <u>126.509</u> | <u>12,67%</u> | <u>84.783</u> |

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

Los activos y pasivo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------|--------------|--------------|
| Activo por impuesto diferido: | | | |
| Inventario | US\$ | 1.321 | - |
| Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar | | 1.366 | - |
| Beneficios de empleados - corriente | | 1.951 | 1.257 |
| Beneficios de empleados - no corriente | | 2.810 | 6.517 |
| | | <u>7.448</u> | <u>7.774</u> |
| Pasivo por impuesto diferido - | | | |
| Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar | US\$ | - | (5.187) |
| | US\$ | <u>7.448</u> | <u>2.587</u> |

El movimiento de las diferencias temporarias fue reconocido en resultados y es el siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---|------|---|----------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Beneficio de empleados - corriente | US\$ | (694) | (918) |
| Beneficio de empleados - no corriente | | 3.707 | (1.212) |
| Inventario | | (1.321) | - |
| Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar | | (6.553) | 497 |
| | US\$ | <u>(4.861)</u> | <u>(1.633)</u> |

Impuesto a la Renta Diferido no Reconocido

La Compañía, debido a que no es probable que utilidades sean generadas, no ha reconocido impuesto diferido activo por US\$111.186 al 31 de diciembre del 2012 (US\$113.238 en el 2011), correspondiente a pérdidas tributarias que expiran hasta el 2016.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. El 25 de enero de 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria estableció que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000, deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El estudio de precios de transferencia del año 2012 está en proceso de preparación a la fecha de los estados financieros; sin embargo, la Administración de la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta, derivado del resultado de tal estudio.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------|---------------|---------------|
| Servicio Rentas Internas: | | | |
| Retenciones en la fuente por pagar - IVA e impuesto a la renta | US\$ | 16.329 | 31.950 |
| Impuesto al valor agregado | | 27.464 | 2.789 |
| Otros gastos acumulados | | 6.930 | 29.686 |
| | US\$ | <u>50.723</u> | <u>64.425</u> |

(16) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------|---------------|----------------|
| Participación de los empleados en las utilidades | US\$ | - | 118.084 |
| Sueldos y beneficios por pagar | | 19.630 | 13.883 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | | 7.333 | 10.192 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | | 13.209 | 30.124 |
| | US\$ | <u>40.172</u> | <u>172.283</u> |
| Pasivo corriente | US\$ | 26.963 | 142.159 |
| Pasivo no corriente | | 13.209 | 30.124 |
| | US\$ | <u>40.172</u> | <u>172.283</u> |

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 19).

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de las obligaciones para jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

| | Jubilación patronal | Indemnización por desahucio | Total |
|--|------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010 | US\$ 16.968 | 5.136 | 22.104 |
| Costo laboral por servicios actuales | 5.789 | 1.458 | 7.247 |
| Costo financiero | 1.188 | 360 | 1.548 |
| Ganancia actuarial | (748) | (27) | (775) |
| Gasto del período | <u>6.229</u> | <u>1.791</u> | <u>8.020</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 | <u>23.197</u> | <u>6.927</u> | <u>30.124</u> |
| Costo laboral por servicios actuales | 7.722 | 1.878 | 9.600 |
| Costo financiero | 1.624 | 486 | 2.110 |
| Ganancia actuarial | (21.900) | (6.725) | (28.625) |
| Gasto del período | <u>(12.554)</u> | <u>(4.361)</u> | <u>(16.915)</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012 | US\$ <u>10.643</u> | <u>2.566</u> | <u>13.209</u> |

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con el cual, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS, y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal corresponde solamente a empleados activos con tiempo de servicio menor a diez años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros.

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Tasa de descuento | 7,00% | 7,00% |
| Tasa de crecimiento de salario | 3,00% | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50% | 2,50% |
| Tasa de rotación | 8,90% | 8,90% |
| Vida laboral promedio remanente | 8,4 | 8,4 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(17) Patrimonio Neto

Capital Social

A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha emitido 28.000 participaciones nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas.

Otras Reservas

El saldo de otras reservas, corresponde a los aportes para futuras capitalizaciones que realizaron los partícipes, con el fin de absorber las pérdidas en resultados causadas en 2010 y años anteriores.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal, por lo menos, 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efectos por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

(18) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

| | Nota | Año terminado el | |
|--|------|------------------------|-------------------|
| | | 31 de diciembre del | |
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Consumo de inventario con cargo a costo de venta | 8 | US\$ 10.510.545 | 18.140.982 |
| Gastos de personal | 19 | 549.632 | 586.543 |
| Honorarios | | 591.639 | 433.364 |
| Transporte | | 146.424 | 81.008 |
| Arrendamientos | 22 | 94.637 | 88.321 |
| Viajes | | 70.511 | 47.882 |
| Servicios básicos | | 64.484 | 46.988 |
| Seguros | | 35.589 | 22.353 |
| Depreciación de propiedades y equipos | 10 | 29.319 | 23.545 |
| Deterioro de cuentas por cobrar | 6 | 28.704 | 13.650 |
| Publicidad | | 25.756 | 17.117 |
| Vigilancia y limpieza | | 22.344 | 28.094 |
| Amortización de intangibles | 11 | 16.655 | 11.834 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 14.134 | 16.316 |
| Impuestos | | 13.360 | 6.102 |
| Otros gastos | | 129.231 | 136.257 |
| | | <u>US\$ 12.342.964</u> | <u>19.700.356</u> |

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

| | | Año terminado el | |
|---------------------------------|------|---------------------|----------------|
| | | 31 de diciembre del | |
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Sueldos y salarios | US\$ | 286.217 | 270.746 |
| Participación en las utilidades | | - | 118.084 |
| Beneficios sociales | | 104.949 | 93.252 |
| Bonos de desempeño | | 106.823 | 70.597 |
| Indemnizaciones laborales | | 30.443 | 19.890 |
| Vacaciones | | 14.715 | 9.982 |
| Seguros | | 6.485 | 3.992 |
| | US\$ | <u>549.632</u> | <u>586.543</u> |

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

| | | Año terminado al 31 de diciembre del 2011 |
|---|------|---|
| Total ingresos | US\$ | 20.448.215 |
| Total costos y gastos | | <u>(19.660.991)</u> |
| Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades | | 787.224 |
| | | <u>15%</u> |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | US\$ | <u>118.084</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 30 trabajadores (35 en 2011) en relación de dependencia, correspondientes a las áreas de administración y ventas de la misma.

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--|------|---|-------------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Ingresos - Venta de mercadería | US\$ | <u>65.266</u> | <u>-</u> |
| Compras - Mercadería disponible para la venta | US\$ | <u>5.062.378</u> | <u>15.247.658</u> |
| Gastos de administración: | | | |
| Honorarios | US\$ | 597.391 | 375.238 |
| Arrendamiento de bienes inmuebles | | 33.425 | 33.065 |
| Fletes y gastos de transporte | | 129.776 | 109.244 |
| | US\$ | <u>760.592</u> | <u>517.547</u> |
| Otros ingresos: | | | |
| Otros | US\$ | 7.720 | - |
| Participación en la utilidad del Consorcio | | - | 161.024 |
| | US\$ | <u>7.720</u> | <u>161.024</u> |

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus compañías relacionadas:

- Contrato de Servicios de Administración y Contables

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con su casa matriz, a través del cual recibe servicios de asesoría y asistencia para mejorar los servicios y ahorro de costos, relacionados con el manejo y administración completa de las áreas de recursos humanos, contabilidad, contraloría, crédito, tesorería, administración, organización y métodos, tecnología de información, legal-regulatorios, gerencia; dicho contrato, respecto a los servicios contables, establece un honorario mensual de US\$26.504 en el 2012 (US\$24.088 en el 2011) más impuestos. Adicionalmente, el contrato prevé cargos por servicios de logística, asesoría, tecnología, asesoría legal, entre otros; para tales cargos no existe una tarifa fija, sino que se determinan en función de los servicios que Quifatex, S. A. provee a la Compañía. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2012 el gasto asociado con el honorario variable de este contrato, es de US\$442.544 (US\$228.490 en el 2011).

- Consortio de Abastecimientos de Medicamentos Quifatex-Vantive

El 12 de enero del 2010, la Compañía firmó un contrato con Quifatex S. A. para constituir el Consortio denominado Abastecimiento de Medicamentos Quifatex - Vantive, el cual tiene el objeto de presentar la oferta técnica conjunta para la calificación del Consortio y su posterior participación en la subasta inversa electrónica para la provisión de fármacos para las unidades médicas del Instituto de Seguridad Social, según las invitaciones publicadas en el portal de compras públicas y según los pliegos respectivos. La Compañía participa en 50% sobre los resultados del Consortio.

Durante el año 2012, el Consortio no suscribió contratos con el estado ecuatoriano; en consecuencia, la decisión de la Administración es cerrar los contratos vigentes y liquidar el Consortio seis meses posteriores a la liquidación del último contrato suscrito.

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas:

| | 2012 | | 2011 | |
|--|---|----------------------|---|----------------------|
| | Cuentas por cobrar <u>comerciales</u> | Cuentas por pagar | Cuentas por cobrar <u>comerciales</u> | Cuentas por pagar |
| Locales: | | | | |
| Quifatex S.A. | US\$ 43.728 | 1.674.634 | 3.318 | 4.694.170 |
| Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A. | 1.440 | - | - | - |
| Extranjeras: | | | | |
| Química Siuza S. A. | - | 67.118 | - | - |
| | US\$ 45.168 | 1.741.752 | 3.318 | 4.694.170 |

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos con compañías relacionadas no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, entre 30 y 45 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas respectivas.

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|----------------------------------|------|---|----------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Sueldos | US\$ | 76.018 | 88.608 |
| Beneficios a corto y largo plazo | | <u>25.372</u> | <u>36.883</u> |
| | US\$ | <u>101.390</u> | <u>125.491</u> |

(21) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--|-------|---|----------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Ingresos por servicios promocionales | | US\$ 834.084 | 180.000 |
| Participación en la utilidad del Consorcio | 20(a) | - | 161.024 |
| Ingresos por fletes | | - | 38.304 |
| Otros ingresos | | <u>38.093</u> | <u>5.526</u> |
| | | US\$ <u>872.177</u> | <u>384.854</u> |

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamientos de oficinas, locales comerciales y bodegas con plazos de un año y vigencia máxima hasta el 2016. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012, el gasto por concepto de arrendamientos operativos ascendió a US\$94.637 (US\$88.321 en el año 2011). Los pagos mínimos futuros correspondientes a estos contratos son:

| | | |
|-----------------------|------|----------------|
| Un año | US\$ | 70.726 |
| Entre uno y tres años | | <u>191.369</u> |
| | US\$ | <u>262.095</u> |

(Continúa)

VANTTIVE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Quifatex S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Costo Financiero

El costo financiero se compone de lo siguiente:

| | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|-------------------------------------|---|---------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Intereses sobre préstamos bancarios | US\$ 52.228 | 18.466 |
| Gastos bancarios | 58.987 | 60.253 |
| | <u>US\$ 111.215</u> | <u>78.719</u> |

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de marzo de 2013, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de marzo del 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.