

VANTTIVE CÍA. LTDA.
INFORME DE COMISARIO
Al 31 de Diciembre de 2015

A los Señores Socios de:
VANTTIVE CÍA. LTDA.

En mi calidad de Comisario de **VANTTIVE CÍA. LTDA.**; y, en cumplimiento a la función que me asigna el numeral cuarto del Art. 279 de la Ley de Compañías y la Resolución 92.1.4.3.0014, cúmpleme informarles que he revisado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esas fechas.

Mi revisión incluye pruebas selectivas de los registros contables y examen de su documentación sustentatoria. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados (NIIF); y, de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto.

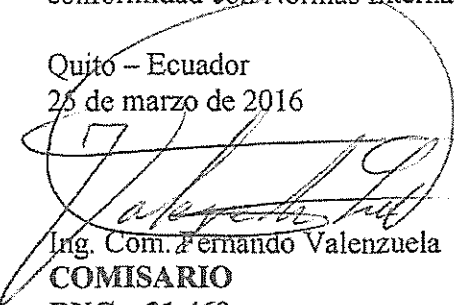
En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VANTTIVE CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (*NIIF's*).

En adición, debemos indicar que:

1. Los Administradores han cumplido con las normas legales estatutarias y reglamentarias; así como también con las resoluciones de la Junta General.
2. Los procedimientos de control interno de la Compañía permiten: la conducción ordenada y eficiente de sus negocios, salvaguardar los bienes, mantener exactitud e integridad de los registros contables y preparar oportunamente la información financiera.

Por lo expuesto, someto a vuestra consideración la aprobación final del Estado de Situación Financiera de **VANTTIVE CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (*NIIF's*).

Quito – Ecuador
25 de marzo de 2016



Ing. Com. Fernando Valenzuela
COMISARIO
RNC – 21.469

VANTTIVE CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	NOTAS		2015	2014	NOTAS		2015	2014
ACTIVOS								
ACTIVOS CORRIENTES:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	8		614,720.00	296,117.00				
Documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados	9		1,698,072.00	1,440,545.00	11		1,012,182.00	1,010,889.00
Documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados	9		26,366.00	77,256.00			932,310.00	810,114.00
Otras cuentas por cobrar			17,899.00	38,541.00			231,256.00	1,512,014.00
Provisiones Incobrables	9		(126,086.00)	(97,001.00)			14,465.00	23,927.00
Activo por impuestos corrientes			223,520.00	194,108.00			126,766.00	50,681.00
							<u>2,316,979.00</u>	<u>3,407,625.00</u>
Inventarios	10		850,548.00	1,380,756.00				
Servicios y otros pagos anticipados			12,424.00	8,626.00			17,244.00	18,026.00
Total activos corrientes			<u>3,317,463.00</u>	<u>3,338,948.00</u>			<u>7,361.00</u>	<u>2,531.00</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:							<u>24,605.00</u>	<u>20,557.00</u>
Propiedad, planta y equipo			75,906.00	96,557.00				
Intangibles			2,567.00	3,495.00			28,000.00	28,000.00
Activos diferidos			3,184.00	4,218.00			45,835.89	45,835.89
Total activos no corrientes			<u>81,657.00</u>	<u>104,270.00</u>			768.11	768.11
							2,400,000.00	1,400,000.00
							(1,459,568.00)	(1,396,298.00)
							42,500.00	(63,270.00)
Total			<u>3,399,120.00</u>	<u>3,443,218.00</u>			<u>1,057,536.00</u>	<u>15,036.00</u>
							<u>3,399,120.00</u>	<u>3,443,218.00</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

VANTTIVE CÍA. LTDA.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

		NOTAS	
INGRESOS		2015	2014
Ingresos ordinarios	27	11,666,196.00	10,169,757.00
(-) Costo de la actividad ordinaria	28	(9,998,572.00)	(8,792,058.00)
UTILIDAD BRUTA		<u>1,667,624.00</u>	<u>1,377,699.00</u>
Otros ingresos		8,908.00	62,555.00
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos y ventas		(1,417,715.00)	(1,281,672.00)
Costo financiero -intereses		(150,084.00)	(142,997.00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>108,733.00</u>	<u>15,585.00</u>
Impuesto a la renta, neto	12	(69,740.00)	(71,325.00)
Utilidad del ejercicio		38,993.00	(55,740.00)
Ganancia (Pérdida) actuarial		3,507.00	(7,530.00)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>42,500.00</u>	<u>(63,270.00)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

VANTIVE CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	OTRAS RESERVAS	RESERVAS		TOTAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS		PATRIMONIO NETO
			RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA			OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN PRIMERA VEZ NIIF	
Saldo al 1 de enero de 2014	28,000.00	1,400,000.00	45,836.00	768.00	46,604.00	(1,393,278.00)	-	(3,020.00)	78,306.00
Otros resultados integrales							(7,530.00)		(7,530.00)
(Pérdida) del ejercicio						(55,740.00)			(55,740.00)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	28,000.00	1,400,000.00	45,836.00	768.00	46,604.00	(1,449,018.00)	(7,530.00)	(3,020.00)	15,036.00
Aportes futura capitalización		1,000,000.00							1,000,000.00
Otros resultados integrales							3,507.00		3,507.00
Utilidad del ejercicio						38,993.00			38,993.00
Saldo al 31 de diciembre de 2015	28,000.00	2,400,000.00	45,836.00	768.00	46,604.00	(1,410,025.00)	(4,023.00)	(3,020.00)	1,057,536.00

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

VANTTIVE CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2014
Recibido de clientes	11,459,559.00	10,512,930.00
Pagado a proveedores, empleados y otros	(11,944,806.00)	(10,457,787.00)
Intereses pagados	(84,976.00)	(79,778.00)
Impuestos a la renta pagado	(104,263.00)	(88,660.00)
<i>Efectivo Neto (utilizado) de Actividades de Operación</i>	<u>(674,486.00)</u>	<u>(113,295.00)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones a propiedades y equipos	(6,911.00)	(15,945.00)
Adiciones a intangibles	-	-
<i>Efectivo Neto (Utilizado) de Actividades de Inversión</i>	<u>(6,911.00)</u>	<u>(15,945.00)</u>
 FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras	2,000,000.00	1,000,000.00
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(2,000,000.00)	(1,000,000.00)
Provenientes de aportes de socios	1,000,000.00	-
<i>Efectivo Neto (Provisto) Proveniente de Actividades de Financiamiento</i>	<u>1,000,000.00</u>	<u>-</u>
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:		
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo durante el Año	318,603.00	(129,240.00)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al inicio del Año	296,117.00	425,357.00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO A FIN DE AÑO	<u>614,720.00</u>	<u>296,117.00</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

VANTTIVE CÍA. LTDA.
NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

VANTTIVE CÍA. LTDA. se constituyó el 17 de julio del 2003 en la ciudad de Quito. Su objetivo 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 el Quicorp S. A., Compañía domiciliada en Perú.

2. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, basado en el alcance de mi revisión, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Juntas de Socios y del Directorio de la misma.

Los libros de actas de las Juntas de Socios y del Directorio, libro de aportaciones, se conservan de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

3. COLABORACIÓN GERENCIAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de Comisario, considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

4. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía. El acceso de personal autorizado está limitado por seguridades adecuadas con la que cuenta la Compañía. La propiedad y equipo están cubiertos con pólizas de seguro ante posibles siniestros.

5. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del Sistema de Control Interno Contable de la Compañía, en el alcance consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados examinados.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

6. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos y sus registros contables son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*NIIF's*).

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (*NIIF's*), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones, que afectan las cifras presentadas como activos y pasivos. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad y equipo y el pasivo por impuesto a la renta. Aun cuando pueden

llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones realizadas son adecuadas de acuerdo a las circunstancias.

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No.SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No.419 del 4 de abril del 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los socios y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 29 de enero del 2014; 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 separados han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico, con excepción del pasivo por planes de beneficios definidos de los empleados, que se mide al valor presente.

La Administración estima que el pago de las obligaciones bancarias, ocurrirá según lo requerido y usando los flujos de efectivo de la operación o usando otras formas alternativas de obtención de capital de trabajo, entre ellas la renovación de créditos o flujos provenientes de sus compañías relacionadas. En consecuencia, la Administración de la Compañía considera que tal condición deficitaria del capital de trabajo a la fecha de los estados financieros, no constituye una incertidumbre material respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha durante el futuro previsible.

La Compañía ha reconocido una ganancia neta después de impuestos de \$42.500 y una pérdida neta después de impuestos de \$ (63.270) por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, y, las pérdidas acumuladas ascienden a \$ 1'410.052 y \$ 1'459.568 al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 respectivamente. La administración de la Compañía, se ha propuesto potenciar el negocio de la misma, a través de las siguientes estrategias:

- Implementación de nuevos proyectos como son: laboratorio clínico, enfermería express, complementación de servicios en empresas.
- 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.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense.

Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Al menos que indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe 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 se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables, son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad; y, sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados, se describe en las siguientes notas: Cuentas por cobrar, Propiedades y equipos, Impuesto a la renta y Beneficios a empleados.

7. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante, han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados; y, en la preparación del estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período; y, el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado 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.

(c) 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 documento.

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 separado 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.

Las cuentas por cobrar son los activos financieros no derivados que tiene la Compañía.

ii. Cuentas por Cobrar

Las cuentas 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 cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de deudores comerciales, relacionados 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.

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 documento. 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 valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

v. Capital Social

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

(d) Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas 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 gastos 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 dismantelar 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.

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, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida 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:

	Años Vida Útil
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	5-10

(e) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se componen de terrenos, edificios, bodegas y equipos, mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio o uso para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión son reconocidas al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. 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; y, (iii) los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

(f) Intangibles

Constan, principalmente, 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 incurrén.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta, durante la vida útil estimada

de los mismos, desde la fecha en que 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 separados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva, cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(h) 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 separado 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.

(i) 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 puede ser medido 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.

(j) Servicios

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

(k) 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.

(l) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos de gastos por intereses en 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.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(m) 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.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Incluye:

	2015	2014
Efectivo y equivalentes en efectivo (i)	614,720.00	296,117.00
Total:	614,720.00	296,117.00

(i) = Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y son de libre disposición.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	2015	2014
Locales	1,698,072.00	1,440,545.00
Partes relacionadas	26,366.00	77,256.00
Provisión por deterioro	(126,086.00)	(97,001.00)
Total neto:	<u>1,598,352.00</u>	<u>1,420,800.00</u>

10. INVENTARIO

El inventario está conformado por mercancía disponible para la venta. En 2015 y 2014, los inventarios reconocidos como costo de ventas ascendieron a \$9'998.572 y \$8'792.058, respectivamente.

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene un préstamo cuyo vencimiento es el 11 de mayo de 2016 y causa intereses a una tasa fija del 8.5% anual (vencimiento en mayo de 2015, a una tasa de interés fija del 8% anual, al 31 de diciembre de 2014).

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por impuesto a la renta corresponde:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	68,706.00	65,219.00
Impuesto a la renta diferido	1,034.00	6,106.00
Total	<u>69,740.00</u>	<u>71,325.00</u>

13. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON REGISTROS.

Los componentes financieros de la Compañía, principalmente entre ellos:

	2015	2014
Activos totales	3,399,120.00	3,443,218.00
Activos corrientes	3,317,462.00	3,338,948.00
Pasivos corrientes	2,316,979.00	3,407,625.00
Patrimonio/socios	1,057,536.00	15,036.00
Ingresos	11,675,104.00	10,232,312.00
Gastos Administrativos y Financieros	1,567,799.00	1,424,669.08
Resultado del período	42,500.00	(63,270.00)

Los valores han sido conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su revelación.

14. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto por pagar. Las provisiones para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido calculadas en base al anticipo determinado.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularan el impuesto causado aplicando la tarifa del 13% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 23 % sobre el resto de utilidades.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta el valor correspondiente al anticipo de impuesto a la renta, puesto que este valor fue mayor al impuesto caudado.

15. CAPITAL SOCIAL

La Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de \$ 1 cada una. Las participaciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son por \$ 28.000.

16. OTRAS RESERVAS

El saldo de otras reservas, corresponde a los aportes para futuras capitalizaciones que realizaron los partícipes, con el fin de mejorar los índices financieros de la Compañía.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2014 y la fecha de preparación de este informe (25 de marzo de 2016), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Finalmente, declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en el numeral cuatro del Art. 279 y a resolución 92-1-4-3-0014 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de VANTTIVE CÍA. LTDA.
