

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2468 205
(593-2) 2468 186
(593-2) 2450 851

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
QUIFATEX S. A.:

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de QUIFATEX S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados separados de resultados y otros 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 separados 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 separados 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 separados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, 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 separados 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 separados.

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 separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separada de QUIFATEX S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

24 de febrero de 2016



Moraima Vizquete Franco, Socia
Registro No. 17759

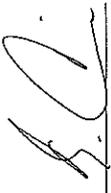
QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2014

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	7.171.799	4.833.613			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	68.769.238	88.653.726	13	US\$ 27.671.781	27.281.830
Inventarios	8	41.173.569	38.259.608	14	61.475.646	77.009.262
Pagos anticipados	9	335.895	283.599	16	2.887.532	3.413.084
Otros activos		-	280.805	25	617.445	617.445
Total activos corrientes		117.450.501	132.311.351	17	3.271.226	2.958.644
Activos no corrientes:						
Otras cuentas por cobrar	7	-	66.044			
Propiedades y equipos	10	5.235.684	5.546.085	13	4.350.000	6.163.333
Intangibles	11	285.983	314.170	17	5.071.580	4.708.460
Inversiones	12	15.417.089	14.427.090			
Impuesto a la renta diferido	15 (c)	247.933	364.409			
Total activos no corrientes		21.186.689	20.719.798		9.421.580	10.891.793
Total activos		US\$ 138.637.190	153.031.149		105.345.210	122.172.058
Pasivos v. Patrimonio, Neto						
Pasivos corrientes:						
Préstamos y obligaciones financieras						
Acreedores comerciales						
Otras cuentas por pagar						
Provisión						
Beneficios a los empleados						
Total pasivos corrientes					95.923.630	111.280.265
Pasivos no corrientes:						
Préstamos y obligaciones financieras						
Beneficios a los empleados						
Total pasivos no corrientes					9.421.580	10.891.793
Total pasivos					105.345.210	122.172.058
Patrimonio, neto:						
Capital social						
Reserva legal						
Resultados acumulados, neto						
Patrimonio, neto					33.291.980	30.859.091
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 138.637.190	153.031.149		138.637.190	153.031.149


Giorgio Bianco
Apoderado


Janneth Paredes
Comptadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

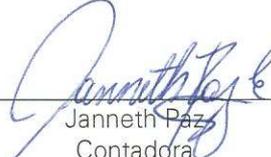
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos ordinarios	19	US\$ 275.014.025	243.854.589
Costo de ventas	20 (b)	<u>(211.934.544)</u>	<u>(184.873.007)</u>
Ganancia bruta		63.079.481	58.981.582
Gastos de administración y ventas	20 (b)	(55.133.265)	(54.419.070)
Otros ingresos	20 (a)	1.430.926	4.084.450
Otros egresos		(658.576)	(479.990)
Ingresos financieros	23	309.549	623.196
Costos financieros	23	<u>(2.745.334)</u>	<u>(3.115.042)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>6.282.781</u>	<u>5.675.126</u>
Impuesto a la renta, neto	15 (a)	<u>(1.764.968)</u>	<u>(2.052.201)</u>
Resultado neto del período		4.517.813	3.622.925
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		<u>315.112</u>	<u>(43.652)</u>
Resultado integral del período		US\$ <u>4.832.925</u>	<u>3.579.273</u>
Ganancias por acción	24	US\$ <u>0,22</u>	<u>0,16</u>



 Giorgio Bianco
 Apoderado



 Janneth Paz
 Contadora

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros separados.

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	Nota	Resultados acumulados, neto									
		Capital social	Otras reservas	Reserva legal	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Otros resultados integrales	Remediación de beneficios definidos	Neto	Patrimonio, neto	
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	20.999.347	1.222.192	429.305	(752.183)	5.381.157	-	4.628.974	27.279.818		
Aumento de capital	18	1.222.192	(1.222.192)	-	-	-	-	-	-		
Total resultado integral del periodo:		-	-	-	-	3.622.925	-	3.622.925	3.622.925		
Resultado neto del periodo	17	-	-	-	-	-	(43.652)	(43.652)	(43.652)		
Otros resultados integrales	18	-	-	151.742	-	(151.742)	-	(151.742)	(151.742)		
Apropiación para reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	22.221.539	-	581.047	(752.183)	8.852.340	(43.652)	8.056.505	30.859.091		
Total resultado integral del periodo:		-	-	-	-	4.517.813	-	4.517.813	4.517.813		
Resultado neto del periodo	17	-	-	-	-	-	315.112	315.112	315.112		
Otros resultados integrales	18	-	-	-	-	(36)	-	(36)	(36)		
Reclasificación		-	-	-	-	(362.293)	-	(362.293)	(362.293)		
Apropiación para reserva legal		-	-	-	-	(2.400.000)	-	(2.400.000)	(2.400.000)		
Distribución a los accionistas - dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	22.221.539	-	943.340	(752.183)	10.607.824	271.460	10.127.101	33.291.980		


Giorgio Bianco
Apoderado


Janneth Paz
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	292.929.642	266.553.210
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(282.056.783)</u>	<u>(253.396.142)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		10.872.859	13.157.068
Intereses pagados		(2.342.850)	(3.070.769)
Intereses cobrados		15.743	42.731
Impuesto a la renta pagado		<u>(2.765.241)</u>	<u>(2.453.493)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5.780.511</u>	<u>7.675.537</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos		(1.598.024)	(715.697)
Proveniente de la disposición de propiedades y equipos		810.335	375.167
Adquisición de intangibles		<u>(126.422)</u>	<u>(221.789)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(914.111)</u>	<u>(562.319)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos		35.671.000	32.057.000
Proveniente de colocación de papel comercial		9.434.043	-
Pagos de préstamos		(44.708.257)	(35.039.414)
Pagos de obligaciones en circulación		<u>(2.925.000)</u>	<u>(2.475.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2.528.214)</u>	<u>(5.457.414)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		2.338.186	1.655.804
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>4.833.613</u>	<u>3.177.809</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>7.171.799</u></u>	<u><u>4.833.613</u></u>



Giorgio Bianco
Apoderado



Janneth Paz
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2015

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

(1) Entidad que Reporta

Quifatex S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 26 de mayo de 1978 en la ciudad de Quito - Ecuador. Su actividad principal es la comercialización, distribución, representación, importación y exportación de productos farmacéuticos, dietéticos, químicos, cosméticos, alimenticios, veterinarios, insecticidas, fertilizantes, licores, instrumentos y maquinarias en general. El domicilio de la Compañía es en la Avenida 10 de agosto 10640 y Manuel Zambrano, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas "Q" ("el Grupo"), cuyo accionista final es Quicorp S. A., una entidad domiciliada en Perú, las cuales se dedican principalmente a la representación, importación, fabricación, mercadeo, logística, distribución y asistencia técnica de productos farmacéuticos, consumos, insumos y equipos para los sectores industrial, agrícola y de construcción.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas 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 18 de febrero de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas 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.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

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

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i) Juicios

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

- Nota 6 - Segmentos de operación.
- Nota 10 - Propiedades y equipos: determinación si la Compañía conserva los riesgos y beneficios de los activos dados en comodato.
- Nota 19 - ingresos ordinarios: determinación de si la Compañía actúa como principal en la transacción en lugar de agente.

ii) Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves; y
- Nota 26 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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 separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

En el año 2015, la Compañía presenta el monto correspondiente a bonificaciones entregadas a clientes y distribuidores como parte del costo de ventas, concepto que hasta el año 2014 se agrupaba con los gastos de administración y ventas; el estado separado de resultados y otros resultados integrales del año terminado el 31 de diciembre del 2014 ha sido restablecido a fines de mostrar los efectos de presentación del asunto antes mencionado, cuyo resumen se presenta a continuación:

		Efecto (débito) crédito	
	<u>2014</u>	Cambios de presentación	2014 restablecido
Ingresos ordinarios	US\$ 243.854.589	-	243.854.589
Costo de ventas	(169.379.239)	(15.493.768)	(184.873.007)
Ganancia bruta	74.475.350	(15.493.768)	58.981.582
Gastos de administración y ventas	(69.912.838)	15.493.768	(54.419.070)
Otros ingresos	4.084.450	-	4.084.450
Otros egresos	(479.990)	-	(479.990)
Ingresos financieros	623.196	-	623.196
Costos financieros	(3.115.042)	-	(3.115.042)
Ganancia antes de impuesto a la renta	5.675.126	-	5.675.126
Impuesto a la renta, neto	(2.052.201)	-	(2.052.201)
Resultado del período	US\$ 3.622.925	-	3.622.925
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	(43.652)	-	(43.652)
Resultado integral del período	US\$ 3.579.273	-	3.579.273

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Clasificación de Saldo 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) Moneda Extranjera

Transacciones en 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.

(d) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

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.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran 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. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. 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, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(e) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de la facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

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

(f) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito calificado con base en el valor razonable a esa fecha.

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.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

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. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

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

(g) 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 operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipos 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)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(h) 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 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 que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años.

(i) Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(j) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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.

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, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. Al evaluar el deterioro individual, la Compañía utiliza evidencia contundente para determinar si la deuda es recuperable y hace un ajuste sobre las pérdidas reales identificadas.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe 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 de la cartera de clientes. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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 importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados 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.

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 costos 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.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. 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.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(k) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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 Actuarial de Costeo 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 disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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 reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(l) 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.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado 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.

(m) 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 y bonificaciones o rebajas comerciales. 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.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

(n) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por los descuentos por pronto pago percibidos con posterioridad a la fecha de adquisición del activo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos y costo financiero por adquisición de subsidiaria. 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 de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta como ingreso o costo financiero dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición neta de ganancia o pérdida.

(o) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta 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 a la Renta Corriente

El impuesto a la renta 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 separado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe 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, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe registrado 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 separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta 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 cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, 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.

(p) Información Financiera por Segmento

Los resultados por segmento que son reportados al Gerente General de la Compañía (máxima autoridad en la toma de decisiones operacionales) incluyen las partidas directamente atribuibles al segmento así como aquellas partidas que pueden ser asignadas sobre una base razonable.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados resultante de la aplicación e la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Método del Valor Patrimonial en Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos 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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los deudores comerciales 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 separados anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento en el corto plazo.

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 separados 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.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

i. 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 guías 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.

ii. 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 los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a cadenas farmacéuticas, supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado por las características individuales de los clientes.

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.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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.

En el año 2015, la Compañía revisó y estableció cambios en la determinación de la estimación por deterioro. La política revisada para tal estimación se detalla a continuación.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que las estadísticas demuestran que siempre se ha recuperado su cartera pendiente.

La evidencia objetiva para considerar una estimación de deterioro incluye evidencia contundente que la deuda no va a poder ser cobrada ya sea porque el deudor se ha determinado legalmente que es insolvente, exista un cierre forzoso o voluntario del negocio o existe un informe por parte de abogados donde se determine no hay posibilidad de cobro y otros datos observables.

La Compañía considera la evidencia para constituir una estimación de deterioro a nivel individual. Al evaluar el riesgo de incobrabilidad de manera individual, la Compañía realiza un filtro basado en el tiempo de antigüedad de la cartera. Una vez que se ha verificado la evidencia que demuestre de manera fiable que hay alta certeza de no cobro y que las pérdidas son reales se procede a realizar las estimaciones pertinentes.

Hasta el año 2014, la Compañía, definió los siguientes parámetros de estimación para los deudores comerciales de la siguiente manera: i) clientes en mora por más de 90 días se estimaba un deterioro equivalente al 50%, ii) clientes en mora por más de 150 días se estimaba un deterioro equivalente al 75% y iii) clientes en cartera legal clasificada como incobrable se estimaba un deterioro del 100%, esta última definición se mantiene para el año 2015.

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	44.809.458	49.353.930
De 1 a 30 días		6.514.080	5.384.429
De 31 a 60 días		4.093.494	4.384.439
De 61 a 90 días		764.118	1.107.553
De 91 a 150 días		599.950	3.561.206
Más de 151 días		<u>9.185.180</u>	<u>20.090.340</u>
	7 US\$	<u>65.966.280</u>	<u>83.881.897</u>

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Debido a la drástica caída de los precios del petróleo, principal fuente de ingresos del Gobierno Ecuatoriano, la liquidez para la transferencia de efectivo a entidades del sector público para el pago de obligaciones a proveedores se ha visto afectada. Es criterio de la Compañía que, aun cuando los días de cartera de las cuentas por cobrar a entidades del estado se incrementen por efectos de los problemas de liquidez del Gobierno Ecuatoriano, estas cuentas serán pagadas paulatinamente, por lo que no es requerido una estimación por deterioro para cuentas por cobrar a entidades del sector público, Sin embargo, el posible efecto de esta situación, de haber alguno, solo podrá ser determinado durante el siguiente período.

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

	Nota	Año terminado el	
		2015	2014
Saldo al inicio del año		US\$ 1.747.630	1.818.707
Estimación cargada a resultados	20 (b)	688.100	307.358
Castigos		(221.551)	(378.435)
Saldo al final del año	7	US\$ 2.214.179	1.747.630

Los deudores comerciales que superan los 60 días de antigüedad, corresponden en 65% a saldos con entidades del sector público o intermediarios al 31 de diciembre de 2015 (72% en el 2014), respecto a los cuales la Compañía ha realizado un análisis individual concluyendo que dichos saldos serán recuperables.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 22 -b).

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta, cuentas por cobrar a representadas y empleados que reportan US\$4.502.067 al 31 de diciembre de 2015 (retención en la fuente de impuesto a la renta, cuenta por cobrar por venta de inversión en acciones y empleados por US\$5.656.908 en 2014); las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$7.171.799 al 31 de diciembre de 2015 (US\$4.833.613 en el 2014). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iii. 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 los estados financieros separados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía es garante de obligaciones contraídas por partes relacionadas según se detalla a continuación:

<u>Parte relacionada</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Importe</u>
Safimo S. A.	Préstamo mutuo	2016	9,70%	US\$ 500.000
			Entre 8,13%	
	Crédito hipotecario	2016	y 8,95%	1.088.716
	Crédito hipotecario	2017	8,95%	2.700.000
	Crédito hipotecario	2020	8,95%	5.348.000
	Crédito hipotecario	2021	8,95%	770.000
	Crédito hipotecario	2020	8,95%	2.840.000
	Préstamo mutuo	2020	7,87%	200.000
	Crédito hipotecario	2020	7,25%	1.000.000
				14.446.716
Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A.	Préstamo mutuo	2016	8,25%	333.333
	Préstamo mutuo	2016	8,25%	225.000
	Préstamo mutuo	2016	8,25%	266.667
	Préstamo mutuo	2016	8,83%	133.333
	Préstamo mutuo	2016	8,83%	200.000
	Préstamo mutuo	2016	8,83%	466.667
	Préstamo mutuo	2016	8,83%	333.333
	Préstamo mutuo	2016	8,83%	600.000
				2.558.333
				US\$ 17.005.049

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Así también, la Compañía mantiene otras operaciones con bancos locales, como se detalla a continuación:

<u>Tipo de operación</u>	<u>Importe</u>
Línea de crédito	US\$ 6.350.000
Línea de crédito	226.606
Carta de crédito Stand by	300.000
Garantías a favor de fideicomiso	<u>463.378</u>

La carta de crédito Stand By garantiza obligaciones de la Compañía con un proveedor del exterior, tiene una vigencia de 300 días con vencimiento en junio 2016.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

		<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 meses o menos</u>	<u>Entre 3 y 6 meses</u>	<u>Entre 6 y 12 meses</u>	<u>Mas de 12 meses</u>
31 de diciembre de 2015							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	32.021.781	33.653.748	17.375.367	9.373.730	2.132.354	4.772.297
Acreedores comerciales		61.475.646	61.475.646	32.512.808	28.962.838	-	-
Otras cuentas por pagar		2.887.532	2.887.532	2.887.532	-	-	-
	US\$	<u>96.384.959</u>	<u>98.016.926</u>	<u>52.775.707</u>	<u>38.336.568</u>	<u>2.132.354</u>	<u>4.772.297</u>
31 de diciembre de 2014							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	33.465.163	35.517.909	7.291.259	12.503.825	8.680.976	7.041.849
Acreedores comerciales		77.009.262	77.009.262	73.086.943	3.922.319	-	-
Otras cuentas por pagar		3.413.084	3.413.084	3.413.084	-	-	-
	US\$	<u>113.887.509</u>	<u>115.940.255</u>	<u>83.791.286</u>	<u>16.426.144</u>	<u>8.680.976</u>	<u>7.041.849</u>

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.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

De acuerdo con lo previsto 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 medicamentos de uso humano, que son considerados como estratégicos por la autoridad sanitaria, tienen un techo de precios que serán establecidos y difundidos por la entidad de control. Los productos comercializados por la Compañía, incluyen medicamentos cuyos precios están sujetos a tal regulación.

Adicionalmente, de acuerdo a lo establecido en el art. 175 de la Ley Orgánica de Salud las Compañías que comercializan medicamentos están obligadas a recibir los productos próximos a vencer.

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 principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	
	CHF	EUR
Acreedores comerciales - Exposición del estado separado de situación financiera	2.419.566	1.805.972
	31 de diciembre de 2014	
	CHF	EUR
Acreedores comerciales - Exposición del estado separado de situación financiera	2.471.004	1.767.867

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio (US\$1 por unidad de moneda extranjera):

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al contado al	
	Año terminado el 31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2015	2014	2015	2014
Francos suizos (CHF)	1,03	1,09	1,01	1,01
Euros (EUR)	1,10	1,32	1,09	1,22

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto a la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía, concluye que las referidas variaciones son poco significativas.

El fortalecimiento (debilitamiento) del US dólar contra los CHF y EUR al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

Cambio al contado al:

31 de diciembre de 2015:	
CHF movimiento del 3%	73.313
EUR movimiento del 9%	173.428
	<u>246.741</u>
31 de diciembre de 2014:	
CHF movimiento del 3%	74.871
EUR movimiento del 9%	297.235
	<u>372.106</u>

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 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 impacto alguno 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 inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. 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.

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

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	105.345.210	122.172.058
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>7.171.799</u>	<u>4.833.613</u>
Deuda neta	US\$	<u><u>98.173.411</u></u>	<u><u>117.338.445</u></u>
Patrimonio	US\$	<u><u>33.291.980</u></u>	<u><u>30.859.091</u></u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u><u>2,95</u></u>	<u><u>3,80</u></u>

(6) Segmentos de Operación

(a) Bases para la Segmentación

La Compañía tiene dos segmentos sobre los que se debe informar, descritos a continuación, que corresponden a las divisiones estratégicas de la Compañía. Las divisiones estratégicas ofrecen distintos productos o servicios, y son administradas por separado porque requieren distintas estrategias de mercadeo.

Para cada una de las divisiones estratégicas, el gerente general de la Compañía (quien es el encargado de tomar las decisiones operativas) revisa mensualmente los informes de administración internos. El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los cuales la Compañía debe informar:

- Farma y Consumo: incluye importación y representación de medicamentos y productos de consumo; y
- Distribución: corresponde a los canales de distribución y venta de los dos segmentos antes mencionados.

Los resultados por segmento incluyen los costos y gastos directamente atribuidos al mismo, así como los gastos de las áreas de apoyo administrativas y financieras, que se asignan proporcionalmente a cada segmento, con base en las ventas; los gastos financieros son asignados a cada segmento con base en su capital de trabajo.

Los resultados por segmento que son reportados al Gerente General de la Compañía (máxima autoridad en la toma de decisiones operacionales) incluyen las partidas directamente atribuibles al segmento, así como aquellas partidas que pueden ser asignadas sobre una base razonable. En 2014 la partida no asignada corresponde al activo por impuesto a la renta diferido.

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluye en los informes de administración internos revisados por el gerente general de la Compañía. La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento, puesto que la Administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos relacionados con otras entidades que operan en estas industrias.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Información Acerca de los Segmentos sobre los que se Debe Informar

		Farma - Consumo		Distribución		Otro		Total	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ingresos ordinarios	US\$	84.746.282	87.696.000	190.267.743	156.158.589	-	-	275.014.025	243.854.589
Intereses sobre préstamos		576.493	709.901	979.432	1.212.604	-	-	1.555.925	1.922.505
Depreciación		697.767	1.138.165	891.830	962.597	-	-	1.589.597	2.100.762
Ganancia antes de impuesto a la renta del segmento		3.851.604	2.990.453	2.431.177	2.684.673	-	-	6.282.781	5.675.126
Otras partidas significativas:									
Activos por segmentos		61.565.667	45.939.868	77.071.523	107.091.281	-	-	138.637.190	153.031.149
Pasivos por segmentos		35.872.264	23.963.959	69.472.946	98.208.099	-	-	105.345.210	122.172.058
Desembolsos de capital	US\$	979.633	107.637	116.670	62.504	628.143	767.345	1.724.446	937.486

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
Terceros	US\$	65.451.111	82.093.756
Partes relacionadas	22 (b)	515.169	1.788.141
	5 (b) ii	65.966.280	83.881.897
Estimación para deterioro de valor	5 (b) ii	(2.214.179)	(1.747.630)
		<u>63.752.101</u>	<u>82.134.267</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Instituciones gubernamentales - Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Retenciones de impuesto a la renta		4.092.278	2.889.448
Venta de inversión en acciones	12	-	2.487.206
Anticipos dados a proveedores		185.007	192.349
Partes relacionadas	22 (b)	5.893	119.923
Empleados		409.789	280.254
Otras		324.170	618.323
		<u>5.017.137</u>	<u>6.587.503</u>
		US\$ <u>68.769.238</u>	US\$ <u>88.721.770</u>
Corriente		US\$ 68.769.238	88.653.726
No corriente		-	68.044
		US\$ <u>68.769.238</u>	US\$ <u>88.721.770</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5 (b) ii.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercancía disponible para la venta	US\$	37.236.059	34.095.187
Importaciones en tránsito		3.937.510	4.164.421
	US\$	<u>41.173.569</u>	<u>38.259.608</u>

En el 2015, la mercancía disponible para la venta reconocida en el costo de ventas ascendió a US\$211.934.544 (US\$184.873.007 en el 2014). Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$2.254.574 en el 2015 (US\$2.887.223 en el 2014).

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp. S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(9) Pagos Anticipados

A la fecha de los estados financieros separados los pagos anticipados corresponden, principalmente, al seguro de todo riesgo de los inventarios y propiedades y equipos.

(10) Propiedades y Equipos

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

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		1 de enero de 2015	Adquisiciones	Disposiciones, bajas y ajustes	31 de diciembre de 2015
Costo:					
Equipos dados en comodato	US\$	5.001.358	954.275	(3.880.751)	2.074.882
Muebles y enseres		3.389.937	78.860	(315.197)	3.153.600
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		2.419.578	67.859	(882)	2.486.555
Equipos de computación		3.122.414	258.459	(760.797)	2.620.076
Maquinaria y equipo		2.983.361	123.962	2.126.081	5.233.404
Obras en curso		18.100	114.609	-	132.709
		<u>16.934.748</u>	<u>1.598.024</u>	<u>(2.831.546)</u>	<u>15.701.226</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos dados en comodato		3.202.544	258.102	(2.577.609)	883.037
Muebles y enseres		2.120.330	271.685	(299.029)	2.092.986
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		1.796.991	272.715	(5.660)	2.064.046
Equipos de computación		2.422.982	330.644	(780.357)	1.973.269
Maquinaria y equipo		1.845.816	456.451	1.149.937	3.452.204
		<u>11.388.663</u>	<u>1.589.597</u>	<u>(2.512.718)</u>	<u>10.465.542</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>5.546.085</u>	<u>8.427</u>	<u>(318.828)</u>	<u>5.235.684</u>

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	1 de enero de 2014	Adquisiciones	Disposiciones y bajas	Capitalizaciones y transferencias	31 de diciembre de 2014
Costo:					
Equipos dados en comodato	US\$ 5.292.826	98.417	(389.885)	-	5.001.358
Muebles y enseres	3.413.475	137.898	(164.269)	2.833	3.389.937
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	2.353.466	93.439	(47.795)	20.468	2.419.578
Equipos de computación	3.130.484	184.472	(193.645)	1.103	3.122.414
Maquinaria y equipo	2.920.279	192.226	(129.144)		2.983.361
Obras en curso	212.020	9.245	(178.761)	(24.404)	18.100
	<u>17.322.550</u>	<u>715.697</u>	<u>(1.103.499)</u>	<u>-</u>	<u>16.934.748</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos dados en comodato	2.759.850	573.157	(130.463)	-	3.202.544
Muebles y enseres	1.907.682	288.501	(75.853)	-	2.120.330
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	1.505.018	326.564	(34.591)	-	1.796.991
Equipos de computación	2.009.599	568.613	(155.230)	-	2.422.982
Maquinaria y equipo	1.550.500	343.927	(48.611)	-	1.845.816
	<u>9.732.649</u>	<u>2.100.762</u>	<u>(444.748)</u>	<u>-</u>	<u>11.388.663</u>
Importe neto en libros	US\$ <u>7.589.901</u>	<u>(1.385.065)</u>	<u>(658.751)</u>	<u>-</u>	<u>5.546.085</u>

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los equipos dados en comodato corresponden a equipos médicos y de laboratorio entregados por la Compañía a laboratorios clínicos y centros médicos (comodatarios), a través de contratos de comodato, entre cuyas principales cláusulas están:

- La Compañía (comodante) entrega los equipos a los comodatarios, sin costo alguno.
- Los equipos deben permanecer en las instalaciones de los comodatarios, durante la vigencia del contrato, la cual es, generalmente de tiempo indefinido; sin embargo, la Compañía puede darlo por terminado libremente, mediante notificación escrita con 30 días de anticipación, sin que tal decisión obligue o comprometa a indemnización alguna.
- El comodatario no podrá ceder las obligaciones y derechos derivados del contrato de comodato.
- La Compañía se compromete a entrenar a los operadores de los equipos, cubriendo los costos respectivos.
- El comodatario se compromete a instruir a su personal sobre el manejo, utilización y operación del equipo recibido en comodato.
- La Compañía debe proveer el servicio de mantenimiento, asesoría técnica y reposición en caso de daño o en caso fortuito; en consecuencia, el comodatario es el único responsable de los riesgos en el manejo y utilización del equipo entregado en comodato. En caso que se produzca un daño por negligencia del personal del comodatario, el costo de la reparación correrá por cuenta de este último.
- El comodatario se compromete a comprar a la Compañía los "kits" de reactivos para el funcionamiento del equipo de acuerdo con el detalle y los precios que se incluyan en cada contrato en particular.

(11) Intangibles

El siguiente es el movimiento de las licencias de los programas de cómputo:

	<u>Nota</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	835.085	620.384	214.701
Adquisición		221.789	-	221.789
Amortización	20 (b)	-	122.320	(122.320)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		1.056.874	742.704	314.170
Adquisición		126.422	-	126.422
Amortización	20 (b)	-	160.774	(160.774)
Ajustes		(72.080)	(78.245)	6.165
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>1.111.216</u>	<u>825.233</u>	<u>285.983</u>

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(12) Inversiones

Un detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

	<u>% de participación</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Farmacias Peruanas S. A. y	-			
Droguería la Victoria S. A. C	100,00%	US\$	13.000.000	13.000.000
Vanttive Cia. Ltda.	99,00%		2.403.719	1.413.720
Fideicomiso Mercantil Primera				
Titularización de Flujos Quifatex S. A.	100,00%		10.000	10.000
Electroquil S. A.	0,50%		3.370	3.370
		US\$	<u>15.417.089</u>	<u>14.427.090</u>

Las inversiones corresponden a acciones en subsidiarias y entidad estructurada y están registradas al costo; ninguna de las acciones son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

El 12 de enero de 2012, la Compañía firmó con las entidades chilenas Fasa Investment Limitada y ABF Administradora de Beneficios Farmacéuticos S. A. el acuerdo para la adquisición de 100% de Droguería La Victoria S. A. C. y Farmacias Peruanas S. A. por el precio global de US\$13.000.000. La Compañía tomó el control de dichas entidades a raíz de dicha compra, con el objetivo de expandir sus negocios en el mercado peruano de distribución y venta de medicinas y otros.

Con fecha 18 de diciembre de 2014 la Administración de la Compañía decidió vender el 100% de las acciones pertenecientes a Safimo S. A. por un precio de US\$2.487.206 dando lugar a otros ingresos por un monto de US\$1.780.844 (véase nota 20 a).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía aportó US\$900.000 en proporción a su participación accionaria en Vanttive Cía. Ltda., como aportes para futuras capitalizaciones.

La Compañía no recibió dividendos de ninguna de las entidades en las cuales mantiene inversiones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (US\$0 en 2014).

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas entidades y país de incorporación se presenta a continuación:

- Farmacias Peruanas S. A. fue constituida el 9 de junio de 1996 en la ciudad de Lima, Perú. Su actividad principal es la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos y demás elementos destinados a la protección y recuperación de la salud.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Droguería La Victoria S.A.C. fue constituida el 17 de junio de 1998 en Lima, Perú. Su actividad principal es la importación y distribución de productos farmacéuticos naturales y dietéticos, de tocador, de perfumería y/o belleza y demás afines a la industria farmacéutica.
- Vanttive Cía. Ltda. fue constituida el 17 de julio de 2003 en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la importación, exportación, comercialización, distribución e intermediación de toda clase de artículos y productos al por mayor y menor, de consumo humano.
- Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Flujos Quifatex S. A. fue constituido el 22 de septiembre de 2010 en Quito, Ecuador, para llevar a cabo un proceso de titularización de flujos futuros de fondos por un monto aproximado de US\$15.000.000. La fiduciaria es Fideval S. A..

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal e importe en libros en US\$	
			2015	2014
Préstamos bancarios sin garantía	8,92%	2016	1.800.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,95%	2016	4.900.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	9,02%	2016	3.300.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,83%	2016	2.041.667	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,95%	2016	4.000.436	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,25%	2016	333.333	1.666.667
Préstamos bancarios sin garantía	8,00%	2015	-	6.700.000
Préstamos bancarios sin garantía	8,60%	2015	-	3.600.000
Préstamos bancarios sin garantía	7,30%	2015	-	3.000.000
Préstamos bancarios sin garantía	8,25%	2015	-	2.418.861
Préstamos bancarios sin garantía	8,30%	2015	-	2.097.099
Préstamos bancarios sin garantía	7,00%	2015	-	1.500.000
Préstamos bancarios sin garantía	9,33%	2015	-	1.200.000
Préstamos bancarios sin garantía	8,50%	2015	-	1.381.648
Préstamos bancarios sin garantía	8,40%	2015	-	968.419
Obligaciones en circulación	7,75%		-	2.755.567
Obligaciones en circulación	8,25%		5.599.826	5.850.000
Papel comercial - descuento amortizado	0,00%		9.434.043	-
			31.409.305	33.138.261
Intereses por pagar			612.477	326.902
			<u>32.021.781</u>	<u>33.465.163</u>

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La nota 5 (b) iii incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y las obligaciones en circulación no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2016 son como sigue:

Año que terminará el 31 de diciembre de		
2017	US\$	1.950.000
2018		<u>2.400.000</u>
	US\$	<u>4.350.000</u>

Obligaciones en Circulación

En diciembre de 2010 la Compañía, como originador y beneficiario del Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Flujos Quifatex S. A.," titularizó los derechos de cobro de las ventas a sus clientes por comercialización de sus productos, con el objeto de destinar dichos recursos a la reestructuración de pasivos y a capital de trabajo para el giro de su negocio.

La titularización emitió dos series de documentos con las siguientes características:

<u>Serie</u>	<u>US\$</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de interés</u>
A	7.500.000	4 años	7,75%
B	7.500.000	7 años	<u>8,25%</u>
	<u>15.000.000</u>		

El derecho de cobro titularizado y que debe ser transferido al fideicomiso, es de 5.5% correspondiente a las ventas totales efectuadas a sus clientes hasta el vencimiento de la serie A; posteriormente, 3% de los derechos de cobro de las ventas totales, hasta que se extingan las obligaciones.

El Fideicomiso también incluye varios mecanismos de garantía, los cuales servirán para caucionar el cumplimiento de las obligaciones derivadas del Fideicomiso y contraídas con los inversionistas. Estos mecanismos de garantía permitirán cubrir, en promedio, el índice de desviación en 5,3 veces, y en un promedio de 4,1 veces el flujo mensual requerido por el Fideicomiso para cumplir con sus pasivos.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Papel Comercial

En 2015 la Compañía emitió obligaciones de corto plazo (papel comercial), emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.0337 del 21 de febrero de 2015. De acuerdo a dicha autorización, la Compañía puede emitir papel comercial hasta por un cupo de emisión revolvente de US\$10.000.000 en un periodo de 720 días que vence el 10 de febrero de 2017. La emisión de papel comercial es con garantía general.

La emisión de papel comercial es cero cupón y fue colocada a un plazo de 359 días con descuento del 6% nominal anual. Los indicadores o resguardos que la Compañía se obliga a cumplir son:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, al menos igual a 1; así como, los activos reales (activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia del programa del papel comercial, la relación de obligaciones en circulación, que corresponde al establecimiento de programas de emisión de papel comercial, hasta en un monto equivalente al ochenta por ciento del total de los activos libres de todo gravamen.

(14) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	40.497.542	53.240.739
Extranjeros		20.080.736	22.823.396
		<u>60.578.278</u>	<u>76.064.135</u>
Partes relacionadas	22 (b)	<u>897.368</u>	<u>945.127</u>
	US\$	<u>61.475.646</u>	<u>77.009.262</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota 5 (b) iii.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(15) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.648.492	2.204.117
Impuesto a la renta diferido		116.476	(151.916)
	US\$	1.764.968	2.052.201

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre de			
		2015		2014	
		%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta			6.282.781		5.675.126
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta		22,00%	1.382.211	22,00%	1.248.528
Más (menos):					
Gastos no deducibles		2,26%	142.002	14,07%	798.445
Ingresos exentos		0,00%	-	-6,88%	(390.470)
Exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto causado		1,98%	124.279	1,08%	61.174
Otros		1,85%	116.476	5,89%	334.524
		28,09%	1.764.968	36,16%	2.052.201

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2015		
		Importe neto al 1 de enero de 2015	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2015
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$	254.984	254.984	-
Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales		(145.393)	(145.393)	-
Beneficios de empleados - Corrientes		172.443	(52.098)	224.541
Propiedades y equipos		82.375	58.983	23.392
	US\$	364.409	116.476	247.933
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			247.933

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2014		
		Importe neto al 1 de enero de 2014	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2014
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$	212.256	(42.728)	254.984
Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales		(464.007)	(318.614)	(145.393)
Beneficios de empleados - Corrientes		416.208	243.765	172.443
Propiedades y equipos		48.036	(34.339)	82.375
	US\$	<u>212.493</u>	<u>(151.916)</u>	<u>364.409</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>509.802</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(145.393)</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2015 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros separados, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(e) 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 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(16) Otras Cuentas por Pagar

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
SRI:			
Impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	1.120.883	1.214.915
Retenciones en la fuente por pagar - IVA e impuesto a la renta		561.761	503.847
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)		<u>1.204.888</u>	<u>1.694.322</u>
	US\$	<u><u>2.887.532</u></u>	<u><u>3.413.084</u></u>

(17) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	21	US\$	1.108.726	1.001.493
Sueldos y beneficios por pagar			1.470.587	1.579.149
Bonos			249.830	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			442.083	378.002
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			<u>5.071.580</u>	<u>4.708.460</u>
		US\$	<u><u>8.342.806</u></u>	<u><u>7.667.104</u></u>
Corrientes		US\$	3.271.226	2.958.644
No corrientes			<u>5.071.580</u>	<u>4.708.460</u>
		US\$	<u><u>8.342.806</u></u>	<u><u>7.667.104</u></u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESE y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014		US\$ 3.197.695	1.074.609	4.272.304
Costo laboral por servicios actuales		208.107	117.238	325.345
Costo financiero		221.087	73.592	294.679
Gasto del período	21	429.194	190.830	620.024
Resultado integral - (Ganancia) pérdida actuarial		203.450	(159.798)	43.652
Beneficios pagados		(200.862)	(26.658)	(227.520)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		3.629.477	1.078.983	4.708.460
Costo laboral por servicios actuales		252.116	334.274	586.390
Costo financiero		232.525	68.795	301.320
Gasto del período	21	484.641	403.069	887.710
Resultado integral - Ganancia actuarial		(187.111)	(128.001)	(315.112)
Beneficios pagados		(209.478)	-	(209.478)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		US\$ <u>3.717.529</u>	<u>1.354.051</u>	<u>5.071.580</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Jubilados	US\$ 52.073	137.411
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	2.784.139	2.376.686
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	881.317	1.115.380
	US\$ <u>3.717.529</u>	<u>3.629.477</u>

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	21,05%	21,05%
Vida laboral promedio remanente	8,5	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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	431.983	(385.377)	394.818	(352.248)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	444.425	(398.884)	406.938	(365.338)

(18) Patrimonio

Capital Social y Utilidades Disponibles

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son por 22.221.539.

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2012, aprobó un aumento de capital autorizado y suscrito de US\$1.222.192, mediante la capitalización de utilidades disponibles por US\$399.973 y reserva legal por US\$822.219, el cual fue reconocido en otras reservas, hasta tanto se complementen las formalidades legales requeridas en la República del Ecuador. La formalización del referido aumento de capital se dio con fecha 15 de agosto de 2014.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2015, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$2.400.000, importe que fue pagado durante el año 2015. Adicionalmente, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta por US\$362.293, apropiación que fue registrada en el año 2015.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% 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. La Compañía durante al 31 de diciembre de 2015, registra la apropiación de US\$362.293 por este concepto. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2015 es US\$451.781.

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 de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 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.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 3 k (i)].

(19) Ingresos Ordinarios

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de productos	US\$ 267.420.043	237.798.187
Servicios prestados	7.582.379	6.049.490
Comisiones	11.603	6.912
	<u>US\$ 275.014.025</u>	<u>243.854.589</u>

La Gerencia considera que los siguientes factores indican que la Compañía actúa como principal, en ciertos contratos firmados con los clientes:

- La Compañía tiene responsabilidad sobre los inventarios y los bienes vendidos.
- La Compañía se encarga de analizar la evaluación de riesgo los clientes nuevos, de la gestión de cobranzas y por tanto asumir el riesgo de crédito.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(20) Ingresos y Gastos

a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad en disposición de inversiones en acciones	12 US\$	-	1.780.844
Ingresos diversos		515.873	878.504
Servicios prestados		317.567	488.249
Reversión de provisión en exceso		-	690.410
Utilidad en disposición de propiedades y equipos		551.948	196.943
Otros		45.538	49.500
	US\$	<u>1.430.926</u>	<u>4.084.450</u>

b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Costo de la mercancía vendida	8 US\$	211.934.544	184.873.007
Publicidad		3.892.992	4.506.989
Gastos de personal	21	27.218.316	25.753.769
Fletes y embalajes		3.294.867	3.016.473
Baja de inventarios en mal estado o caducados	8	2.254.574	2.887.223
Viajes		2.601.262	2.549.174
Arrendamientos operativos		2.441.381	2.313.745
Depreciación de propiedades y equipos	10	1.589.597	2.100.762
Centro de servicios compartidos		1.756.919	1.716.651
Servicios básicos		740.046	1.097.062
Honorarios		1.154.497	880.937
Seguros		786.344	694.911
Mantenimiento y reparaciones		774.024	670.192
Impuestos		448.232	354.594
Estimación para deterioro de los deudores comerciales	5 (b) ii	688.100	307.358
Licencia de marca		236.584	265.243
Amortización de intangibles	11	160.774	122.320
Otros gastos		5.094.756	5.181.667
	US\$	<u>267.067.809</u>	<u>239.292.077</u>

(21) Gastos de Personal

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Sueldos y salarios	US\$	13.317.866	12.238.990
Beneficios sociales		5.328.343	5.016.740
Comisiones		3.433.684	3.530.281
Otros beneficios		1.651.801	1.546.723
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	1.108.726	1.001.493
Indemnizaciones laborales		947.707	736.544
Vacaciones		117.485	647.570
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	17	887.710	620.024
Seguros		424.994	415.404
	US\$	<u>27.218.316</u>	<u>25.753.769</u>

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(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 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 el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Total ingresos	US\$ 276.754.500	248.562.235
Total costos y gastos	(269.362.993)	(241.885.616)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	7.391.507	6.676.619
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ 1.108.726	1.001.493

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía posee 1.102 trabajadores (1.100 en 2014), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(22) Transacciones v Saldo con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos ordinarios:			
Ventas de mercancía	US\$	2.735.577	1.967.860
Ingresos por servicios administrativos y contables		1.541.518	1.689.057
Ingresos por servicios de almacenamiento		84.390	299.901
Ingresos por fletes		139.070	279.121
Arrendamiento		-	2.359
	US\$	<u>4.500.555</u>	<u>4.238.298</u>
Compras de mercancía	US\$	2.538.983	2.689.763
Costos por servicios		71.297	54.222
Compras de activos fijos		46.640	-
	US\$	<u>2.656.920</u>	<u>2.743.985</u>
Gastos de operación:			
Arrendamiento de bienes inmuebles	US\$	1.866.862	1.751.700
Servicio de procesamiento de datos		1.592.448	1.567.818
Servicios administrativos, contables y legales		102.399	124.437
Otros		33.272	-
	US\$	<u>3.594.981</u>	<u>3.443.955</u>
Otros ingresos:			
Utilidad en disposición de propiedades y equipos	US\$	731	117.898
Otros		212.979	201.186
	US\$	<u>213.710</u>	<u>319.084</u>

Un detalle de las transacciones de ventas y compras de mercancía es como sigue:

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Ventas:		
Vanttive Cía. Ltda.	US\$ 2.735.027	1.962.071
Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A.	550	2.442
Kurades S. A.	-	3.347
	US\$ 2.735.577	1.967.860
Compras:		
Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A.	US\$ 2.285.193	2.574.556
Química Suiza S. A.	41.730	57.111
Cífarma S. A.	207.944	58.096
Vanttive Cía. Ltda.	4.116	-
	US\$ 2.538.983	2.689.763

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

- Consortio "Abastecimiento de Medicamentos Quifatex-Vanttive"

El 12 de enero de 2010, la Compañía firmó un contrato con Vanttive Cía. Ltda., compañía subsidiaria para constituir el Consorcio denominado Abastecimiento de Medicamentos Quifatex - Vanttive, el cual tiene el objeto de presentar la oferta técnica conjunta para la calificación del Consorcio y su posterior participación en la subasta inversa electrónica para la provisión de fármacos para las unidades médicas del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, según las invitaciones publicadas en el portal de compras públicas y según los pliegos respectivos.

Durante el año 2015 (ni 2014), el Consorcio no suscribió contratos nuevos con el Estado ecuatoriano y no mantiene contratos vigentes. Durante el año 2015, el Consorcio fue liquidado.

- Contratos de Arrendamiento Operativo

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo de bienes inmuebles con Safimo S. A. (compañía asociada), renovables a su vencimiento, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes. Cada año, durante la vigencia de los contratos, el canon mensual de arrendamiento se ajusta en 6% o tasa de inflación anual, el menor.

A continuación un resumen de los inmuebles arrendados, vigencia de los contratos y canon mensual de arrendamiento:

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>Inmueble</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Canon mensual de arrendamiento</u>
Edificio en Quito	3 de enero de 2011 y adendum modificatorio del 1 de junio de 2012	5 años	US\$29.667 en el 2015 US\$24.404 en el 2014
Centro de distribución en Quito	3 de enero de 2011 y adendum modificatorio del 1 de junio de 2012	5 años	US\$90.039 en el 2015 US\$85.715 en el 2014
Centro de distribución en Guayaquil	1 de septiembre de 2013	1 año y 4 meses renovación automática por un año	US\$35.866 en el 2015 US\$33.836 a partir de agosto del 2014

Los pagos mínimos futuros correspondientes a estos contratos son:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de un año	US\$	1.866.864	1.803.785
Entre 13 y 41 meses		<u>2.644.724</u>	<u>2.555.362</u>
	US\$	<u>4.511.588</u>	<u>4.359.147</u>

- Contrato de Prestación de Servicios de Procesamiento de Datos

El 15 de septiembre de 2003, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios de procesamiento de datos con Química Suiza S. A., compañía relacionada, con vigencia de un año renovable por igual período, siempre y cuando una de las partes no lo declare por terminado mediante la notificación por escrito con noventa días de anticipación. El contrato se ha venido renovando año a año; el honorario convenido es variable y se determina en función del servicio recibido cada mes.

- Contrato de Servicios de Administración y Contables

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con su asociada Safimo S. A., para la prestación de servicios administrativos y contables, el cual se ha venido renovando consecutivamente por períodos que van del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año. Dicho contrato establece un honorario mensual de US\$12.633 (US\$14.039 en 2014). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el ingreso devengado por los servicios prestados es de US\$151.595 (US\$178.068 en el 2014).

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Contrato de Servicios de Administración y Contables

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con su relacionada Vantive Cía. Ltda., el cual se ha venido renovando consecutivamente por períodos que van del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, para la prestación de servicios de asesoría y asistencia para mejorar los servicios, 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. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el ingreso devengado por estos servicios fue de US\$181.542 (US\$178.573 en el 2014).

- Contrato de Servicios de Administración y Contables

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con su relacionada Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A. según el cual se encarga de la emisión y registro de facturas mensuales, cumplimiento de obligaciones tributarias mensuales y anuales, aplicación de las NIIF en los estados financieros del año y presentación de información a auditores externos. Este contrato fue firmado el 1 de junio de 2012, con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2012, renovable consecutivamente por períodos de un año, a menos que cualquiera de las partes comunicara su decisión de no renovarlo. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 ocurrió la primera renovación del contrato, en relación con el cual el ingreso devengado por los servicios prestados fue de US\$1.209.881 (US\$1.333.516 en el 2014).

- Contrato de Servicios de Administración, Contables y Legales

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con su relacionada Química Suiza S. A. (domiciliada en Perú), según el cual ésta se encarga de proporcionar servicios de administración, contables y legales, entre otros. Este contrato fue firmado el 2 de mayo de 2012, con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2015, renovable consecutivamente por períodos de un año, a menos que cualquiera de las partes comunicara su decisión de no renovarlo. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 ocurrió la primera renovación del contrato, en relación con el cual el gasto por los servicios prestados fue de US\$339.550 (US\$386.552 en el 2014).

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2015			2014		
		Deudores Comerciales	Otras Cobrar	Acreedores comerciales	Deudores Comerciales	Otras Cobrar	Acreedores comerciales
Locales:							
Vantive Cia. Ltda	US\$	222.320	761	26.314	1.459.026	44.992	76.008
Saïmo S. A.		13.896	40	-	16.275	-	121.822
Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.		275.648	5.092	420.494	312.834	-	340.156
Kurades S.A.		3.305	-	-	6	3.907	-
Consortio "Abastecimiento de Medicamentos Quifatex -Vantive"		-	-	-	-	71.024	-
Extranjeras:							
Química Suiza S. A.		-	-	316.430	-	-	387.825
Cifarma S. A.		-	-	134.130	-	-	19.316
	US\$	<u>515.169</u>	<u>5.893</u>	<u>897.368</u>	<u>1.788.141</u>	<u>119.923</u>	<u>945.127</u>
Nota		7	7	14	7	7	14

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.

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Sueldos	US\$	1.581.524	1.341.832
Beneficios		<u>1.178.063</u>	<u>472.533</u>
	US\$	<u>2.759.587</u>	<u>1.814.365</u>

(23) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros:			
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neto	US\$	277.214	540.049
Descuento por pronto pago		16.592	40.416
Intereses		15.743	42.731
	US\$	<u>309.549</u>	<u>623.196</u>
Costos financieros:			
Intereses sobre préstamos	US\$	(1.555.925)	(1.922.505)
Costo financiero por adquisición de subsidiarias		(1.072.500)	(1.072.500)
Gastos bancarios		(116.909)	(120.037)
	US\$	<u>(2.745.334)</u>	<u>(3.115.042)</u>

(24) Ganancias por Acción

El cálculo de las ganancias por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas comunes y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

El movimiento de las acciones ordinarias es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones al 1 de enero	US\$	22.221.539	20.999.347
Aumento de capital	18	-	1.222.192
Acciones al 31 de diciembre	US\$	<u>22.221.539</u>	<u>22.221.539</u>

El promedio ponderado del número de acciones es de 22.221.539 en 2015 y 2014.

(25) Compromisos

La Compañía distribuye y comercializa productos mediante varios contratos con los fabricantes de los mismos, los cuales generalmente definen un plazo y son renovados continuamente. Con excepción de un contrato que prevé una multa de US\$150.000 por terminación unilateral, ninguno de estos contratos fija sanciones para la Compañía.

(Continúa)

QUIFATEX S. A.
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Así mismo, la Compañía se constituye en garante subsidiario del Fideicomiso para el pago de los pasivos con los inversionistas. En virtud de esta garantía subsidiaria, la Compañía se compromete a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas, cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos suficientes para hacerlo (véase nota 13).

La Compañía es garante de obligaciones financieras convenidas por partes relacionadas [véase nota 5(b) iii].

(26) Contingencias

El 19 de mayo de 2010, la Compañía recibió las actas de determinación No.1720100100112 de impuesto a la renta y No. 1720100100111 IVA como agente de percepción, correspondientes al ejercicio fiscal 2007, a través de las cuales el SRI estableció diferencias de US\$425.225 y US\$24.185 (excluyendo intereses y el 20% de recargo), respectivamente. El 20 de junio de 2010, la Compañía, mediante trámite No. 1170120100441423, presentó el reclamo administrativo de impugnación de estas actas. Los asesores legales de la Compañía consideran que un fallo adverso a la misma es razonablemente posible. La Compañía mantiene una provisión de US\$477.569 por esta contingencia.

La Compañía ha sido objeto de acciones laborales propuestas por ocho ex-trabajadores, reclamando el pago de diferenciales en las liquidaciones de sus haberes, por aproximadamente US\$228.000, casos que están en diversas etapas del proceso. Es probable que dos de las referidas demandas tengan fallos adversos a la Compañía, cuyo efecto estimado es de US\$54.000.

El 7 de agosto de 2012, la Compañía fue notificada con el acta definitiva de determinación N° 1720120100186 la que estableció diferencias a pagar por el Impuesto a los Consumos Especiales del año 2009, por US\$136.230 (sin incluir intereses), más un recargo de US\$57.559 equivalente a 42,25% calculado sobre la base de la obligación establecida primariamente en el acta borrador. Por cuanto la Compañía está en desacuerdo con la referida acta, presentó reclamo administrativo de impugnación el 4 de septiembre de 2012. El 25 de febrero de 2013, el SRI negó el reclamo administrativo mediante resolución que fue impugnada judicialmente el 25 de marzo de 2013, ante el Tribunal Contencioso Tributario. Por el impuesto y período antes mencionado se tiene un segundo juicio de pago indebido por US\$254.328 (sin incluir intereses), este importe se acumuló oficialmente al primer juicio de impugnación el 19 de junio de 2014. La Compañía ha realizado una provisión por US\$139.876.

(27) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 18 de febrero de 2016, fecha en la cual los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 18 de febrero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.