

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 22 de noviembre del 2011 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Garlands Ecuador S.A.. Su objeto social se relaciona principalmente con la producción y comercialización de flores y follajes preservados para la exportación.

1.2 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle Francisco García N74-154 y la calle Joaquín Mancheno ubicada en el norte de la ciudad de Quito - Ecuador.

1.3 Venta de activos y pasivos.

Con fecha 30 de noviembre del 2011, Garlands compró la totalidad de los activos y pasivos relacionados con la producción y comercialización de flores y follajes preservados a Biocare Limited (Sucursal Ecuador) por el valor de US\$413,045. El precio establecido entre las partes representa el valor razonable de los activos comprados de US\$2,173,054, menos, el valor razonable de los pasivos transferidos de US\$1,760,009, los cuales fueron calculados en la fecha de la negociación. El precio pactado por la venta de activos y pasivos de US\$413,045 será cobrado en cuotas trimestrales a partir de enero del 2012 por lo que generan una tasa de interés explícita del 10% anual

Con fecha 24 de junio del 2013, la Compañía firmó una modificación al contrato de compra de los activos y pasivos, por medio del cual acepta que Garlands Ecuador S.A. le reintegre beneficios laborales no corrientes que estuvieron incluidos en dicha negociación por US\$42,995,92. Los pasivos que fueron reintegrados a la Compañía corresponden a empleados que al 31 de diciembre del 2012 no han terminado su relación laboral con Biocare Limited (Compañía Ecuador) y que por lo tanto no han podido ser transferidos a Garlands

1.4 Contrato de operaciones controladas conjuntamente

Derivado de la compra de activos y pasivos mencionado en la Nota 1.4, Garlands Ecuador S.A. adquirió también los derechos y obligaciones relacionados con el contrato que Biocare Limited firmó el 4 de enero del 2009 con Flores de la Victoria S.A. con el objetivo de controlar en conjunto un sembrío de aproximadamente 67.000 plantas productoras de rosas bajo las siguientes condiciones:

- a) Garlands asume el compromiso de adquirir aproximadamente 67.000 plantas productoras de flores para sembrarlas en terrenos de propiedad de Flores de la Victoria S.A.; éstas partidas se presentan en el estado de situación financiera de la Compañía a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada calculada a una tasa del 10% anual.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Flores de la Victoria S.A., propietaria de los terrenos donde fueron sembradas las plantas productoras de flores, asume el compromiso relacionado al cuidado de la plantación durante las fases de crecimiento y producción de las plantas.
- c) Flores de la Victoria S.A. se comprometió a vender de manera exclusiva el 100% de la cosecha de flores a la Compañía Garlands; la venta se realizará a los precios fijados en el mercado en la fecha de adquisición.
- d) Los beneficios obtenidos de las operaciones controladas en forma conjunta son asignados a Garlands y a Flores de la Victoria S.A. en partes iguales. Estos beneficios son contabilizadas por la Compañía cuando tiene el derecho legal a recibirlos.

1.5 Precios de transferencia

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de "precios de transferencia" para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como "partes relacionadas", de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre "partes relacionadas" (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre "partes independientes". A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de "precios de transferencia". Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos de Garlands Ecuador S.A. fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, tal como lo requieren las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía:

No hay NIIF o CINIF que sean aplicables por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-19	Enmienda: Beneficios a empleados - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC-27	Revisión: Estados financieros separados - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC-28	Revisión: Asociadas y acuerdos conjuntos - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIIF-3	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF-10	Estados financieros consolidados - Precisa la definición de control en el proceso de consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIIF-11	Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos controlados conjuntamente	1 de enero del 2013
NIIF-12	Divulgaciones de intereses en otras sociedades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Medición de valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las mejoras y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de la versión completa de las NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) **Reconocimiento inicial y des-reconocimiento**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el efectivo disponible de la Compañía, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento con plazos inferiores a 90 días.
- (ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30, 60 y 90 días que se pueden extender hasta 120 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar menores.

d) Medición posterior:

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

f) Baja en cuentas de activos financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

b) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras a corto y largo plazo: Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos fueron obtenidos sobre firmas y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano
- (ii) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por otras cuentas por pagar menores

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

d) Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

e) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.9 Activos fijos

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

c) Depreciación

La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10 Activos biológicos

a) Clasificación de activos biológicos.-

Garlands adquirió plantas productoras de rosas para dar cumplimiento a sus compromisos establecidos en el contrato mencionado en la Nota 1.4. Estos activos se muestran en los estados financieros como activos biológicos agrupados en los siguientes rubros:

- 1) Plantas en crecimiento: Esta fase inicia con la siembra de las plantas y concluye aproximadamente 10 meses después cuando están listas para iniciar su fase de producción normal
- 2) Plantas en producción: En esta fase las plantas producen flores durante su vida útil estimada de 10 a 15 años.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Medición inicial.-

Las plantas se miden inicialmente al costo en el momento de su adquisición mas todos los gastos relacionados con su compra.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

c) Medición posterior al reconocimiento inicial.-

Cuando las plantas adquiridas por la Compañía han alcanzado la fase de producción y al cierre de cada periodo que se informa se miden a su valor razonable. El valor razonable de las plantas en producción se determina considerando los activos biológicos con edad, variedad y características genéticas similares y fue establecido por la Administración de la Compañía con base considerando el valor presente de los flujos futuros esperados que generen estos activos.

Las variaciones del valor razonable de los activos biológicos son registrados en los resultados del periodo que se informa.

Los costos incurridos por la Compañía durante la fase de producción de las plantas son reconocidos directamente en los resultados del periodo que se informa.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.12 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación.

Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento, estos beneficios son ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.13 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2012 y 2011, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

2.14 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios:

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por servicios prestados son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por incurrir por el plazo estimado en que el servicio fue prestado.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por venta de bienes:

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Resultados acumulados

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos.

Como se describe en la Nota 2.9, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Vida útil de activos biológicos.

Como se describe en la Nota 2.10, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos biológicos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Deterioro de activos financieros y otros activos

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.11

d) Beneficios sociales post-empleo

Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, tal como se detalla en la Nota 2.12.

e) Impuestos diferidos

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas parcialmente en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía principalmente exporta sus productos al extranjero, principalmente al mercado asiático. El período de crédito promedio en la venta es de 30, 60 y 90 días que pueden extenderse hasta 120 días plazo. La Administración de la Compañía ha delegado al departamento de crédito la responsabilidad de evaluar de manera continua la situación financiera de los clientes para establecer cupos y plazos máximos de crédito

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

El inicio de operaciones de la Compañía se efectuó con el apoyo financiero de sus accionistas mediante la aportación de capital y la entrega de préstamos a largo plazo sujetos a una tasa de interés del 10% anual. Con esta combinación de recursos, la Compañía no espera mantener problemas de liquidez en el corto plazo.

Adicionalmente, se espera que durante el año 2013 los accionistas de la Compañía realizarán un incremento de capital social.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con préstamos recibidos de sus accionistas que generan intereses explícitos del 10% anual y que al 31 de diciembre del 2011 representan el 27,1% del activo total. El 72,9% de sus activos provienen se encuentran financiados de: i) la compra de activos y pasivos mencionadas en la Nota 1.3 que generan un interés explícito del 10% anual, ii) del financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 60 y 90 días plazo, y iii) obligaciones por beneficios laborales corto y largo plazo que no generan intereses explícitos

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	(40.00)	18,109.78
Cajas chicas	200.00	200.17
Inversiones a corto plazo	800.00	800.00
Total efectivo y equivalentes de efectivo	960.00	19,109.95

6. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes no relacionados locales	-	27,814.47
Clientes no relacionados exterior	822,482.23	648,254.80
Subtotal	822,482,23	676,069,07

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de deudores comerciales corresponde a cartera no vencida, excepto por US\$60,046.30 por cobrar a VDI que se encuentra vencida aproximadamente desde noviembre del 2011.

La Administración de la Compañía se encuentra efectuando las gestiones necesarias para su recuperación que se estima ocurrirá en el primer semestre del año 2013

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía no ha constituido provisiones por deterioro de deudores comerciales

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores	1.143,59	1.186,83
Pagos anticipados	3.620,04	6.588,00
Impuesto al valor agregado - compras	279.355,00	18.938,73
Empleados	4.149,48	1.496,44
Deudores varios	18.354,96	130.005,87
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>	<u>306.623,07</u>	<u>158.213,67</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	1.629,61	-
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>1.629,61</u>	<u>-</u>

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	1.629,61	-
Subtotal	1.629,61	-
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>1.629,61</u>	<u>-</u>

GARLANDS ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	66,052.28	120,443.25
Producción en proceso	275,186.85	86,361.60
Suministros y materiales - producción	131,958.72	121,791.91
Producto terminado - producido	829,409.24	815,278.16
Otros inventarios	1,050.52	-
<u>Total inventarios</u>	<u>1,303,657.41</u>	<u>1,143,874.92</u>

Durante el año 2012, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de venta por el valor de US\$1,929,276.03 (2011: US\$70,086.65).

10. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Muebles y enseres	8,292.64	176,414.47
Maquinaria y equipo	283,362.41	386,090.82
Equipo de computación	40,891.78	86,447.39
Vehículos y equipos de transporte	24,000.00	82,851.51
<u>Subtotal</u>	<u>336,536.83</u>	<u>730,604.19</u>
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	<u>(71,716.40)</u>	<u>(468,948.98)</u>
<u>Total activos fijos:</u>	<u>264,820.43</u>	<u>261,655.21</u>

Movimientos de los activos fijos:

Los movimientos de los activos fijos durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	261,655.21	-
Adiciones	10,194.00	266,688.29
Bajas	(7,023.78)	-
Depreciación del año	(69,154.61)	(3,033.08)
<u>Total activos fijos</u>	<u>264,820.43</u>	<u>261,655.21</u>

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación un resumen de los activos biológicos:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Plantas en producción	(1)	56,109.02	58,054.56
Subtotal		<u>56,109.02</u>	<u>58,054.56</u>

- (1) Corresponden a las plantas adquiridas por la Compañía en cumplimiento del acuerdo conjunto mencionado en la Nota 1.4. Estas plantas se miden en los estados financieros a su valor razonable establecido por la Administración de la Compañía con base en el valor presente de los flujos futuros esperados que generen estos activos.

Movimientos de los activos biológicos:

Los movimientos de los activos biológicos durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	58,054.56	-
Aumentos del valor razonable	-	58,054.56
Disminuciones del valor razonable	(1,945.54)	-
<u>Total activos biológicos</u>	<u>56,109.02</u>	<u>58,054.56</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de los activos intangibles:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Programas de computo	114,719.34	82,529.00
Subtotal	<u>114,719.34</u>	<u>82,529.00</u>
<u>(-) Amortización acumulada</u>	<u>(29,028.40)</u>	-
<u>Total activos intangibles</u>	<u>85,690.94</u>	<u>82,529.00</u>

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos de los activos intangibles:

Los movimientos de los activos intangibles durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
Saldo inicial	82,529.00	-
Adiciones	32,190.34	82,529.00
Depreciación del año	(29,028.40)	-
<u>Total activos intangibles</u>	<u>85,690.94</u>	<u>82,529.00</u>

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
Activos por impuestos diferidos	6,048.50	-
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>	<u>6,048.50</u>	<u>-</u>

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2012 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias activas</u>	<u>2012</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Beneficios a empleados no corrientes	-	27,493.18	-	27,493.18
Subtotal	-	27,493.18	-	27,493.18
Activos por impuestos diferidos	-	6,323.43	-	6,323.43
Ajuste por cambio de tasa				(274.83)
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>				<u>6,048.50</u>

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Produbanco S.A.	(1)	25.305,42	-
Sobregiros bancarios		10.128,01	-
Subtotal		35.433,43	-

- (1) Corresponde a cartas de crédito obtenidos del Banco Internacional que vencieron el 20 de febrero del 2013 y se encuentra sujeta a la tasa del 11.33% anual. Este crédito fue obtenido sobre firmas

15. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales de la Compañía:

<u>Composición:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales - no relacionados	(1)	1.419.302,10	624.157,33
Proveedores locales - relacionados	(2)	56.890,00	-
Proveedores del exterior - no relacionados		-	109.431,96
Provisiones de costos y gastos incurridos		4.328,64	-
Otros menores		-	9.379,18
Total acreedores comerciales		1.480.520,74	742.968,47

- (1) Incluye los saldos pendientes de pago derivados de la compra de los activos y pasivos mencionado en la Nota 1.3
(2) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 27.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos de clientes	(1)	220.984,22	55.497,34
Retenciones en la fuente		28.496,41	13.206,84
Otras cuentas por pagar	(2)	834,75	202.296,06
Total otras cuentas por pagar		250.315,38	271.000,24

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye anticipos recibidos de Fuji Sangyo Co. Ltd. por la compra de inventario producido por la Compañía. Se estima que estos anticipos serán liquidados durante el primer trimestre del año 2013
- (2) Incluye las cuentas por pagar a Biocare Limited (Sucursal Ecuador) por operaciones efectuadas por cuenta de Garlands entre la fecha de la compra de los activos y pasivos y el 31 de diciembre del 2012 y 2011

17. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales de la Compañía:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
Remuneraciones	33,391.86	29,782.32
Beneficios legales	16,153.93	12,143.59
Seguridad social	19,214.49	12,676.76
Participación laboral	18,864.96	8.42
Otros beneficios	6,675.47	-
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>94,300.11</u>	<u>60,611.09</u>

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimiento:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
<u>Saldo inicial</u>	50,611.09	-
Gastos de nómina del año	(1) 851,457.37	65,149.33
Subtotal	902,068.46	65,149.33
Pagos de nómina del año	(807,759.93)	(14,538.24)
Pago de participación laboral	(1) (8.42)	-
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>94,300.11</u>	<u>50,611.09</u>

- (1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2012 y 2011 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.11.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009 a 2012 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos por impuestos corrientes	24.242,90	2.157,13
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>24.242,90</u>	<u>2.157,13</u>

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	2,157.13	-
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	24,242.90	2,157.13
<u>Subtotal</u>	<u>26,400.03</u>	<u>2,157.13</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos efectuados en el año	(2,157.13)	-
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>24,242.90</u>	<u>2,157.13</u>

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2012 y 2011:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	125,766.39	56.12
(-) Participación laboral	(18,864.96)	(8.42)
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	27,493.18	-
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	1,444.10	11,033.81
(-) Remuneraciones a discapacitados	-	(525.86)
<u>Base imponible</u>	<u>136,838.71</u>	<u>10,538.65</u>
Impuesto a la renta corriente	24,242.90	2,533.36
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>24,242.90</u>	<u>2,533.36</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	<u>19.3%</u>	<u>4814.2%</u>

f) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuesto a la renta corriente</u>	24.242,90	2.533,36
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 13)	(6.323,43)	-
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 13)	274,93	-
<u>Impuesto a la renta devengado en el año</u>	<u>18.194,40</u>	<u>2.533,36</u>

19. PROVISIONES

A continuación un resumen de las provisiones:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para devolución de producto	36.651,44	-
<u>Total provisiones</u>	<u>36.651,44</u>	<u>-</u>

Movimiento de las provisiones:

Los movimientos de las provisiones durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones efectuadas durante el año	36.651,44	-
<u>Total provisiones</u>	<u>36.651,44</u>	<u>-</u>

20. DEUDAS A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las deudas a largo plazo:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Partes relacionadas locales	(1)	771.168,87	1.243.006,11	-
<u>Total deudas con partes relacionadas a largo plazo</u>		<u>771.168,87</u>	<u>1.243.006,11</u>	<u>-</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 27.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal	54,836.00	74,373.00
Desahucio	13,530.97	17,076.00
Total beneficios laborales a largo plazo	68,366.97	91,449.00

Movimiento de los beneficios laborales a largo plazo:

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	74,373.00	-
Costos de los servicios del año	13,916.00	74,373.00
Costos financieros	3,057.00	-
Ganancias (pérdidas) Actuariales	1,578.00	-
beneficios pagados y retiros anticipados (1)	(37,988.00)	-
Saldo final	54,836.00	74,373.00
<u>Desahucio:</u>		
Saldo inicial	17,076.00	-
Costos de los servicios del año	3,043.00	17,076.00
Costos financieros	420.00	-
Ganancias (pérdidas) Actuariales	13,512.00	-
beneficios pagados y retiros anticipados (1)	(20,520.03)	-
Saldo final	13,530.97	17,076.00
Total beneficios laborales a largo plazo	68,366.97	91,449.00

(1) Incluye disminución de las provisiones de jubilación patronal y desahucio mencionadas en el párrafo 2 de la Nota 1.3

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes	960,00	19.109,95
Deudores comerciales	822.482,23	676.069,07
Otras cuentas por cobrar	22.504,44	131.502,11
Total activos financieros corrientes	845.946,67	826.681,13
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Obligaciones financieras a corto plazo	35.433,43	-
Cuentas por pagar comerciales	1.480.520,74	742.968,47
Otras cuentas por pagar	834,75	202.296,06
Total pasivos financieros corrientes	2.287.957,79	2.188.270,84
Posición neta de instrumentos financieros	-1.442.011,12	-1.361.589,51

23. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía asciende a US\$800 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social se encuentra dividido en 800 acciones cuyo valor nominal es de US\$1.00 por acción.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
(-) Pérdidas acumuladas	(2.485,66)	-
Utilidad del año - distribuibles	88.707,03	-
(-) Pérdida del año	-	(2.485,66)
Total resultados acumulados	86.221,37	(2.485,66)

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	4.124.529,76	179.982,40
(-) Descuentos en ventas	(10.231,08)	(4.108,08)
(-) Devoluciones en ventas	(28.283,67)	-
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>4.086.015,04</u>	<u>176.844,32</u>

26. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

A continuación un resumen de los costos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo de inventarios	1.929.276,03	70.086,65
Suministros y materiales	93.786,79	-
Remuneraciones al personal	666.724,89	-
Participación laboral (1)	15.117,19	-
Jubilación patronal y desahucio	21.498,12	-
Mantenimiento y reparación	24.846,04	-
Amortizaciones	27.451,42	-
Alimentación	55.073,31	-
Vigilancia	26.071,18	-
Ropa de trabajo	18.647,96	-
Transporte	45.096,53	-
Gastos anormales	38.418,87	-
Arrendamientos	65.000,00	-
Servicios públicos	22.347,67	-
Baja de inventarios	36.025,91	-
Variaciones	64.804,71	-
Otros menores	97.223,99	-
<u>Total costos operacionales</u>	<u>3.274.061,74</u>	<u>70.086,65</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2012 y 2011 calculada de acuerdo con la mencionado en el a) de la Nota 2.12.

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos administrativos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones al personal	165.867,82	65.140,91
Participación laboral (1)	3.747,77	8,42
Jubilación patronal y desahucio	12.800,23	13.767,02
Honorarios profesionales	52.422,61	3.360,00
Depreciaciones	14.472,41	5.913,83
Honorarios a sociedades	386.481,96	-
Impuestos, contribuciones y otros	52.594,55	-
Suministros y materiales	-	5.999,58
Otros menores	57.960,71	11.496,59
Total gastos administrativos	726.647,96	105.566,35

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2012 y 2011 calculada de acuerdo con la mencionado en el a) de la Nota 2.12.

28. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

<u>Movimientos:</u>	<u>Relación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Intereses reconocidos a:</u>		-	-
Accionistas	Accionistas	21.406,00	-
<u>Remuneraciones al personal clave</u>	Administradores	76.861,08	-
Total		98.267,08	-

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de pago a partes relacionadas incluidas en el rubro acreedores comerciales:

GARLANDS ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
José Quintero Jaramillo	56,890.00	-
Total acreedores comerciales relacionados	56,890.00	-

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro deudores comerciales:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Accionistas	738.583,92	1.243.006,11
Cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo	738.583,92	1.243.006,11

Las deudas con partes relacionadas a largo plazo generan intereses explícitos a la tasa del 10% anual y no tienen plazos definidos de pago

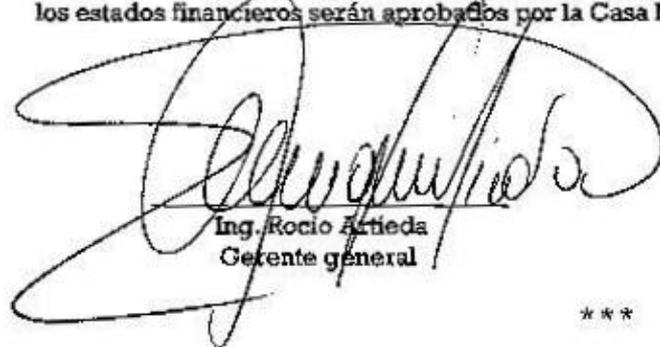
No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

29. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

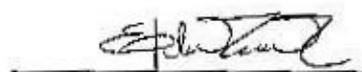
Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de mayo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

30. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de mayo del 2013 y posteriormente serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz.



Ing. Rocio Artieda
Gerente general



C.P.A. Lilian Rivera
Contadora general
