

BIOCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US/.	-	Dólares estadounidenses.
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera completas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado general de:

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

29 de marzo del 2012

Estados financieros auditados

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Biocare Limited (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento por otros auditores independientes quienes emitieron su informe el 9 de marzo del 2011 que contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Sucursal es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Biocare Ltd. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Asuntos relevantes

7. Sin calificar nuestra opinión informamos que con fecha 30 de noviembre del 2011, Biocare Limited (Sucursal Ecuador) vendió la totalidad de sus activos y pasivos relacionados con la producción y comercialización de flores a la compañía Garlands Ecuador S.A. por el valor de US/.413.045. El precio establecido entre las partes representa el valor razonable de los activos vendidos 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. Los resultados integrales correspondientes al año 2011 muestran una utilidad por la venta de los activos y pasivos antes mencionados de US/.68.183. 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 del 10% anual
8. Sin calificar nuestra opinión informamos que luego de la venta de los activos y pasivos mencionada en el párrafo 7, las operaciones de Biocare Limited (Sucursal Ecuador) dependen específicamente de los beneficios que puedan generar los terrenos y edificios incluidos en el rubro propiedades de inversión.

9. Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Sucursal ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 que fueron preparados de acuerdo con normas contables vigentes en aquel momento. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron auditados por otros profesionales, y con fecha 9 de marzo del 2011 y 28 de abril del 2010, respectivamente, emitieron su informe de auditoría con una opinión sin salvedades. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Sucursal se describen en la Nota 3.
10. Considerando la venta de los activos y pasivos mencionado en la Nota 7, los estados financieros presentados con fines comparativos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 incluyen específicamente los ajustes relacionados con activos y pasivos que no fueron vendidos. La Administración de la Sucursal tomó esta decisión debido a que: i) en el año 2009 la Casa Matriz decidió vender todos los activos y pasivos de su Sucursal en Ecuador, ii) el proceso de la venta de los activos y pasivos a la compañía Garlands Ecuador S.A. había iniciado a inicios del año 2010, y, iii) en el año 2010 la Casa Matriz decidió no continuar como empresa en marcha. Sin embargo, tomando en cuenta que la venta de los activos y pasivos no incluyeron los inmuebles de la Sucursal, la Casa Matriz decidió continuar como empresa en marcha y realizar las actividades señaladas en el párrafo 8 por un periodo de tiempo no definido.

Informe de cumplimiento tributario

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la Sucursal sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**

**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987**

BIOCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Abreviaturas usadas:

Sucursal / Biocare	- Biocare Limited (Sucursal Ecuador)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones de las NIIF
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
PCGA	- Principios contables de general aceptación
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	- Dólares estadounidenses

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

Biocare Limited (Sucursal Ecuador) fue constituida en el año 1996. Hasta el 30 de noviembre del 2011 sus actividades principales se relacionaban principalmente con la producción y comercialización de flores para la exportación.

1.2 Domicilio principal.-

La dirección de la Sucursal y 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, Biocare Limited (Sucursal Ecuador) vendió la totalidad de sus activos y pasivos relacionados con la producción y comercialización de flores a la compañía Garlands Ecuador S.A. por el valor de US/.413.045. El precio establecido entre las partes representa el valor razonable de los activos vendidos 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. Los resultados integrales correspondientes al año 2010 muestran una utilidad por la venta de los activos y pasivos antes mencionados de US/.68.183. 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 del 10% anual

1.4 Arrendamiento de inmuebles

Luego de la venta de los activos y pasivos mencionada en el párrafo 1.3, las operaciones de Biocare Limited (Sucursal Ecuador) se relacionan específicamente con el arrendamiento de los terrenos y edificios incluidos en el rubro propiedades de inversión.

1.5 Contrato de operaciones controladas conjuntamente

Con fecha 4 de enero del 2009, Biocare Limited firmó un contrato con la compañía 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) Biocare Limited se comprometió a adquirir aproximadamente 67.000 plantas productoras de flores para sembrarlas en terrenos de propiedad de la compañía Flores de la Victoria S.A.; éstas partidas se presentan en el estado de situación financiera de la Sucursal a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada calculada a una tasa del 10% anual.
- b) La compañía Flores de la Victoria S.A., propietaria de los terrenos donde fueron sembradas las plantas productoras de flores, se encargó del cuidado de la plantación durante las fases de crecimiento y producción de las plantas.
- c) La compañía Flores de la Victoria S.A. se comprometió a vender de manera exclusiva el 100% de la cosecha de flores a los precios fijados por el mercado en la fecha de adquisición.
- d) Los beneficios obtenidos de las operaciones controladas en forma conjunta son asignados a Biocare Limited y la compañía Flores de la Victoria S.A. en partes iguales. Estos beneficios son contabilizadas por la Sucursal cuando tiene el derecho legal a recibirlos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Sucursal fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” fueron considerados como los principios de contabilidad previos – “PCGA previos” para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver comentarios adicionales en la Nota 3)

Siguiendo los lineamientos establecidos en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”, se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010
- b) Los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

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. 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Sucursal comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como al 1 de enero del 2010 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - 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 Sucursal 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 Sucursal.

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 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, 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. El período de crédito promedio en la venta de sus productos es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al menor entre el costo de adquisición y su valor neto de realización. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Los inventarios son valuados con base en 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.

2.8 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 de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la 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 período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

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 período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia 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>	<u>Valor residual:</u>
Edificios	4%	-----
Maquinaria y equipo	20%	-----
Vehículos	10%	-----
Equipo de computación	33%	-----
Muebles y enseres	10%	-----

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 período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Propiedades de inversión.-

a) Medición inicial.-

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades de inversión comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la 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 período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión, 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 período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades de inversión se deprecia 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>	<u>Valor residual:</u>
Edificios	4%	-----

d) Disposición de propiedades de inversión.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión 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) Medición inicial.-

Tal como se menciona en la Nota 1.5, los estados financieros de la Sucursal incluían activos biológicos que correspondían a aproximadamente 67.000 plantas productoras de flores que se encontraban en proceso productivo. Estos activos fueron incluidos en la venta de los activos y pasivos mencionada en la Nota 1.3.

Las plantas se midieron inicialmente al costo en el momento de su adquisición. El costo de las plantas comprende su precio de adquisición más todos los costos incurridos hasta que las plantas inicien el proceso de producción (aproximadamente en 8 ó 9 meses posteriores a su siembra).

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.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial.-

Después del reconocimiento inicial, los activos biológicos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los costos que demandan los activos biológicos en la fase de producción se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de los activos biológicos se depreció de acuerdo con su vida útil estimada mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación fueron 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 vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>	<u>Valor residual:</u>
Activos biológicos	10%	-----

d) Disposición de activos biológicos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos biológicos 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.

2.11 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sucursal 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, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, 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 Sucursal 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 período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro 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 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros 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. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

La Sucursal 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.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar 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.

2.13 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Sucursal proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Sucursal 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 período 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 Sucursal. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Sucursal, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Sucursal 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 período que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

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 informa cuando se pagan.

2.14 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período 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

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas establecidas en la legislación tributaria vigente; estas tarifas se reducen en 10 puntos porcentuales para la base imponible que la Administración de la Sucursal decida capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año y que además cumpla con ciertos requisitos contenidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- 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

Quando 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 período 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.

Quando 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 Sucursal no solicite la devolución del anticipo, este valor se constituirá en pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados de dichos periodos contables fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años fue menor.

2.15 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 Sucursal 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 período 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 período en que el activo se realice y el pasivo se cancele

El estado de situación financiera de la Sucursal 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 Sucursal 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.

2.16 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 Sucursal pueda otorgar.

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 Sucursal 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 Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

2.17 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 Sucursal 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.

2.18 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

- a) Resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos

Los resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos corresponden a los resultados obtenidos por la Sucursal hasta el 31 de diciembre del 2010 que no han sido distribuidos o dispuestos por la Administración de la Sucursal.

- b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Sucursal de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” (Ver comentarios adicionales en la Nota 3.6).

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

2.19 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Cuentas por cobrar comerciales
3. Otras cuentas por cobrar, y,
4. Cuentas por cobrar a largo plazo

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 período 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.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Sucursal 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 Sucursal mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

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 el efectivo disponible, los deudores comerciales, las otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a largo plazo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros 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.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del período sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables mencionadas en el párrafo 2.11)

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

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Sucursal 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.

2.20 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar
4. Obligaciones financieras a largo plazo
5. Deudas con partes relacionadas a largo plazo

a) Reconocimiento inicial.-

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 Sucursal no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sucursal tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha de emisión del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos 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.

c) 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 Sucursal.

2.21 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Sucursal en los próximos años.-

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Requerimiento para agrupar partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

3.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Sucursal está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

3.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF.-

Los estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las NEC.

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la “NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF”, la Administración de la Sucursal procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2010:

En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”

b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2010:

En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”

3.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez.

a) Procedimientos generales

Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, la “NIIF-1: adopción por primera vez de las NIIF”, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
4. Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b) Principales modificaciones

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados financieros de la Sucursal:

1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales
2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición
3. Corrección de errores contables
4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

3.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal

a) Estimaciones

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Sucursal realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas

La Sucursal no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010.

3.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal

a) Combinaciones de negocios

La “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite no aplicar de forma retroactiva la “NIIF-3: Combinaciones de negocios” a las combinaciones efectuadas por la Compañía antes del 1 de enero del 2010 (fecha de transición). Sin embargo, establece que si la Compañía decide reexpresar una combinación de negocios antes de la fecha de transición, esta decisión se aplicará a todas las combinaciones posteriores a esa fecha, así como también deberá aplicar la “NIC-27: Estados financieros separados consolidados y separados”.

La Compañía aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad al 1 de enero del 2010.

b) Uso del valor razonable como costo atribuido

La “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite medir una partida de activos fijos y/o propiedades de inversión por su valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, y utilizar este valor razonable como su costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 también establece que la Sucursal podrá elegir utilizar una revaluación de un activo fijo según PCGA previos, ya sea a la fecha de transición o en una fecha anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable a: i) al valor razonable, o ii) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Sucursal optó por la medición de sus terrenos (incluidos en los activos fijos), a su valor razonable en la fecha de transición, y utilizó este valor como su costo atribuido a esa fecha. El valor razonable de los terrenos, así como la vida útil remanente y el valor residual de los edificios fueron medidos mediante un avalúo realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

c) Beneficios a empleados

Según la “NIC-19: Beneficios a los empleados”, la Sucursal puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Sucursal separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite a la Sucursal reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

La Sucursal aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.6 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Sucursal:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Patrimonio de la Compañía con PCGA previos:	1,641,536	1,535,660
1) Aportes para futuras capitalizaciones reclaificados a otras cuentas por pagar	-473,367	-473,367
2) Medición de terrenos a su valor razonable	372,590	372,590
3) Recálculo de la depreciación acumulada de edificios	29,881	0
4) Impuestos diferidos	(7,470)	0
Patrimonio de la Compañía con NIIF:	1,563,170	1,434,883

Considerando la venta de los activos y pasivos mencionado en la Nota 1.3, los estados financieros presentados con fines comparativos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 incluyen específicamente los ajustes relacionados con activos y pasivos que no fueron vendidos. La Administración de la Sucursal tomó esta decisión debido a que: i) en el año 2009 la Casa Matriz decidió vender todos los activos y pasivos de su Sucursal en Ecuador, ii) el proceso de la venta de los activos y pasivos a la compañía Garlands Ecuador S.A. había iniciado en el año 2010, y, iii) en el año 2010 la Casa Matriz decidió no continuar como empresa en marcha. Sin embargo, tomando en cuenta que la venta de los activos y pasivos no incluyeron los inmuebles de la Sucursal, la Casa Matriz decidió continuar como empresa en marcha y realizar las actividades señaladas en la Nota 1.4 por un periodo de tiempo no definido.

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el proceso de conversión a NIIF de los estados financieros de la Sucursal:

1) Aportes para futuras capitalizaciones reclasificados a otras cuentas por pagar

Los estados financieros de la Sucursal preparados con base en PCGA previos incluyen aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US/.473.367 que estuvieron disponibles para que los accionistas puedan retirarlos en cualquier momento.

Considerando que estos recursos estuvieron disponibles para que los accionistas los puedan retirar en cualquier momento y que durante el año 2011 fueron totalmente pagados, los estados financieros preparados con base en las NIIF reconocen un pasivo corriente de US/.473.367 en lugar de aportes para futuras capitalizaciones.

2) Medición de los terrenos a su valor razonable

Los terrenos incluidos en el rubro activo fijo, fueron medidos a su valor razonable al 1 de enero del 2010. Esta decisión fue adoptada por la Sucursal con base en la exoneración mencionada en la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, cuyo resumen se incluye en el literal b) de la Nota 3.5. Los valores razonables de estos activos fueron establecidos mediante un estudio elaborado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Con base en este estudio los resultados acumulados y los terrenos incluidos en el rubro activo fijos fueron incrementados en US/.372.590.

3) Recalculo de la depreciación acumulada de edificios

La depreciación acumulada de los edificios al 31 de diciembre del 2010 fue recalculada con base en las políticas contables establecidas por la Administración de la Sucursal, es decir, considerando una vida útil remanente de 20 años contados desde el 1 de enero del 2010. Como resultado del recalcu de la depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2010, los edificios y los resultados del año 2010 de la Sucursal fueron incrementados en US/.29.881.

Al 1 de enero del 2010, un avalúo practicado por un perit  independiente calificado por la Superintendencia de Compa as, estableció que el valor razonable de los edificios es menor que su valor en libros. Con este indicio de deterioro, la Administración de la Sucursal realizó proyecciones que establecen que el valor en libros de los edificios podrá ser recuperado a través de los flujos futuros esperados de este activo. Con estos antecedentes, la Administración de la Compa a decidió no recalcular la depreciación acumulada de los edificios al 1 de enero del 2011.

4) **Impuestos diferidos**

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al c culo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance de situación financiera.

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Diferencias temporarias pasivas:

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

<u>C�culo de pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>		
- Rec�culo de la depreciación acumulada de edificio	29,881	-
Total diferencias temporarias pasivas	29,881	-
Pasivos por impuestos diferidos a la tarifa vigente	7,470	-

Variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos:

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el período contable fueron registradas de la siguiente manera:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2010</u>
<u>Efectos reconocidos en los resultados del periodo:</u>	
- Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(7,470)
Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2010	(7,470)

3.7 Conciliación del estado de resultados integrales

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados integrales previamente informados de la Sucursal:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2010</u>
Resultado de la Compañía con PCGA anteriores:	105,876
1) Aportes para futuras capitalizaciones reclaificados a otras cuentas por pagar	-
2) Medición de terrenos a su valor razonable	-
3) Recálculo de la depreciación acumulada de edificios	29,881
4) Impuestos diferidos	(7,470)
Efectos del proceso de adopción de las NIIF	22,411
Patrimonio de la Compañía con NIIF:	128,287

Ver explicaciones de 1) a 4) en la Nota 3.6

3.8 Reclasificaciones en el estado de situación financiera

La administración de la Sucursal ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la "NIC-1: Presentación de estados financieros"

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo NEC:</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Saldos al 1 de</u> <u>enero del 2010</u>
Impuesto al valor agregado IVA	Impuestos	Otras cuentas por cobrar	96.745	60.817
Retenciones en la fuente y anticipos del impuesto a la renta	Impuestos	Activos por impuestos corrientes	3.351	7.140
Seguros pagados por anticipado y otros	Otros activos	Otras cuentas por cobrar	5.285	8.774
Activos biológicos	Activos fijos	Activos biológicos	78.215	101.146

Aportes para futuras capitalizaciones	Patrimonio	Otras cuentas por pagar a relacionadas	473.367	473.367
Impuesto a la renta por pagar	Otras cuentas por pagar	Pasivos por impuestos corriente	661	630

3.9 Reclasificaciones en el estado de resultados integrales

La administración de la Sucursal ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales, para una apropiada presentación de acuerdo a la “NIC-1: Presentación de estados financieros”

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación bajo NEC:</u>	<u>Presentación bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>
Participación laboral	Participación laboral	Costos de venta Gastos de venta , y Gastos administrativos	24.897

3.10 Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo

A continuación un resumen de los principales ajustes al estado de flujos de efectivo:

<u>Conciliación</u>		<u>PCGA previos</u>	<u>Diferencia</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de operación	(1)	(64,777)	35,756	(29,021)
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de inversión	(1)	(84,580)	0	(84,580)
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de financiamiento	(1)	(17,133)	(35,756)	(52,889)
Flujos de efectivo netos de año		(166,490)		(166,490)
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010		166,490		166,490
Efectivo y equivalentes al final del año 2010		0		0

(1) Corresponde a los efectos mencionados en los numerales 1) a 4) de la Nota 3.6

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal y en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF (Ver Nota 2 y 3, respectivamente), 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 período de la revisión y en períodos futuros.

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

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Nota 2.8, la Sucursal revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Vida útil de propiedades de inversión:

Como se describe en la Nota 2.8, la Sucursal revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de las propiedades de inversión al final de cada período que se informa.

c) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Sucursal se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11

d) Beneficios sociales a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes tal como se menciona en las Notas 2.13 y 20.

e) Impuestos diferidos:

La Administración de la Sucursal con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

La Sucursal 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 (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Bancos	5,432	-	166,290
Cajas	-	-	200
TOTAL	5,432	-	166,490

6. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados			
Clientes del exterior	-	115,042	80,049
Clientes locales	1,572	-	756
Cientes relacionados	273,250	700,222	335,429
SUBTOTAL	274,822	815,264	416,234

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

A la fecha de emisión de los estados financieros del periodo que se informa, la Sucursal no mantiene cuentas por cobrar vencidas.

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

La Sucursal no tiene provisión para cuentas incobrables.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores	65,971	4,338	11,901
Valores por cobrar	3,855	2,451	12,926
Impuesto al valor agregado - compras	100,904	96,745	60,817
Empleados	465	1,006	753
Otros menores (1)	227,281	22,516	34,503
TOTAL	398,476	127,056	120,900

(1) Corresponde a la porción corriente de las cuentas por cobrar a la compañía Garlands Ecuador S.A. por la venta de los activos y pasivos mencionados en la Nota 1.3.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	-	3,351	7,140
TOTAL	-	3,351	7,140

Los movimientos de los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Saldo inicial</u>	3,351	7,140
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	375	1,929
Anticipos del impuesto a la renta	32,215	29,488
Impuesto a la salida de capitales	1,637	-
Subtotal	37,578	38,557
<u>Compensaciones con:</u>		
Pasivos por impuestos corrientes	(37,578)	(35,206)
Subtotal	(37,578)	(35,206)
TOTAL	-	3,351

9. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Producto terminado - producido	-	662,096	772,429
Producción en proceso	-	217,283	256,244
Materia prima	39,996	115,485	67,512
Suministros y materiales - producción	1,135	108,836	87,500
Mercadería en tránsito	13,566	-	58
TOTAL	54,697	1,103,700	1,183,743

Durante el año 2011, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de venta por el valor de US/.3.881.581 (2010: US/.2.429.738)

10. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terrenos	-	620,270	620,270
Edificios	-	787,261	764,633
Muebles y enseres	-	170,259	151,785
Maquinaria y equipo	-	305,821	268,946
Equipo de computación	-	63,281	56,678
Vehículos y equipos de transporte	-	71,303	71,303
TOTAL	-	2,018,195	1,933,615
Depreciacion acumulada de activos fijos	-	(676,319)	(606,493)
	-	1,341,876	1,327,122

Los movimientos del activo fijo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,341,876	1,327,122
Adiciones	-	84,580
Transferencias a propiedades de inversión (1)	(1,130,110)	-
Ventas	(137,441)	-
Depreciación del año	(74,325)	(69,826)
Saldo final	-	1,341,876

(1) Corresponde a terrenos y edificios transferidos al rubro propiedades de inversión. Ver comentarios adicionales en la Nota 11.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

Un resumen de las propiedades de inversión se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terrenos	620,270	-	-
Edificios	563,878	-	-
TOTAL	1,184,148	-	-
(-) Depreciación acumulada	-56,388	-	-
	1,127,760	-	-

Los movimientos de las propiedades de inversión durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	-	-
Transferencias recibidas del activo fijo (1)	1,130,110	-
Depreciación del año	(2,350)	-
Saldo final	1,127,760	-

(1) La Administración de la Compañía clasificó estos terrenos y edificios como propiedades de inversión considerando que los beneficios futuros esperados de estos activos provendrán principalmente del alquiler y/o plusvalía que pudieran generar.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de los activos biológicos se resume a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Plantas en producción	-	101,146	101,146
TOTAL	-	101,146	101,146
(-) Depreciación acumulada	-	-22,931	-
	-	78,215	101,146

Los movimientos de los activos biológicos durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	78,215	101,146
Ventas	-101,146	-
Depreciación del año	-21,020	-22,931
Saldo final	-43,951	78,215

13. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo de la Sucursal:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Garlands Ecuador S.A.	(1) 206,523	-	-
TOTAL	206,523	-	-

(1) Corresponde a la porción a largo plazo de las cuentas por cobrar a la compañía Garlands Ecuador S.A. por la venta de los activos y pasivos mencionados en la Nota 1.3.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Produbanco (1)	75,378	66,667	184,638
Sobregiros bancarios y otros	-	148,882	-
Saldo final	75,378	215,549	184,638

(1) El saldo al 31 de diciembre del 2011 Incluye la porción corriente de la deuda a largo plazo mencionada en la Nota 19. Incluye además un crédito que venció en enero del 2012 y que estuvo sujeto a la tasa de interés del 9.76% anual

15. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores - locales	222,117	426,058	394,785
Proveedores - del exterior	-	114,201	123,962
Proveedores varios	183,587	199,492	110,001
Servicios de terceros	-	36,523	81,435
TOTAL	405,704	776,274	710,183

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas (1)	-	473,367	473,367
Anticipos de clientes	-	25,125	50,365
Retenciones en la fuente	6,711	13,790	10,569
Impuesto al valor agregado - ventas	29	-	-
TOTAL	6,740	512,282	534,301

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 31.

17. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones	1,483	-	14,720
Beneficios legales	148	10,076	7,850
Seguridad social	3,061	12,177	10,741
Participación laboral	32,309	24,897	9,275
TOTAL	37,001	47,150	42,586

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2011 y 2010 son:

<u>Movimiento del año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	47,150	42,586
Gastos de nómina del año	793,353	755,291
TOTAL	840,503	797,877
Pagos de nómina del año	(778,605)	(741,452)
Pago de participación laboral	(24,897)	(9,275)
TOTAL	37,001	47,150

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal –

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Sucursal 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, 2010 y 2011 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) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, la Sucursal no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos corrientes	7,659	-	-
TOTAL	7,659	-	-

d) Movimientos del año

Los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	-	-
Impuesto a la renta corriente	45,237	35,206
Subtotal	45,237	35,206
Compensación con activos por impuestos corrientes	(37,578)	(35,206)
Subtotal	(37,578)	(35,206)
Saldo final	7,659	-

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los períodos fiscales 2011 y 2010:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	215,394	195,860
(-) Participación laboral	(32,309)	(24,897)
<u>Diferencias temporarias reconocidas:</u>		
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	1,573	(29,881)
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	4,921	12,862
(-) Remuneraciones a discapacitados	(8,633)	(13,122)
Base imponible	180,946	140,822
Impuesto a la renta corriente	45,237	35,206
Impuesto a la renta mínimo	34,145	29,607
Pasivo por impuesto corriente	45,237	35,206
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	21.0%	18.0%

f) Cálculo del impuesto a la renta devengado

A continuación los cálculos del impuesto a la renta devengado durante los períodos fiscales 2011 y 2010 que fue reconocido en los resultados de dichos años:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	215,394	195,860
(-) Participación laboral	(32,309)	(24,897)
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	4,922	12,862
(-) Remuneraciones a discapacitados	(8,633)	(13,122)
Base imponible	179,374	170,703
- Impuesto a la renta devengado	44,844	42,676
- Impuesto a la renta corriente	45,237	35,206
Efecto tributario de diferencias temporarias	(393)	7,470
- Mayor entre el impuesto a la renta devengado y el impuesto a la renta mínimo	45,237	35,206
Impuesto a la renta devengado en el año	44,844	42,676
Tasa promedio del impuesto a la renta del año	20.8%	21.8%

g) 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:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	45,237	35,206
- Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	-393	7,470
Impuesto a la renta devengado en el año	44,844	42,676

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Bancos locales y otros</u>			
Produbanco (1)	250,000	343,209	544,980
(-) Porción corriente deuda a largo plazo			
Produbanco	(66,667)	(66,667)	(184,638)
Subtotal	183,333	276,542	360,342

(1) Corresponden a un préstamo cuyo costo amortizado al 31 de diciembre del 2011 asciende a US/.250.000 que vence en julio del 2014 y que está sujeto a la tasa de interés entre el 10.15% anual. Este crédito se encuentra garantizado mediante una hipoteca abierta de los bienes inmuebles de la Sucursal incluidos en el rubro propiedades de inversión.

20. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	-	57,042	44,577
Desahucio	-	13,983	11,265
Total beneficios laborales a largo plazo	-	71,025	55,842

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo inicial	57,042	44,577
Costos de los servicios del año	-	11,001
Costos financieros	-	2,819
Ganancias (pérdidas) Actuariales	-	455
beneficios pagados y retiros anticipados	(57,042)	(1,810)
Saldo final	-	57,042
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	13,983	11,265
Costos de los servicios del año	-	2,137
Costos financieros	-	708
Ganancias (pérdidas) Actuariales	-	585
Servicios pagados	(13,983)	(712)
Saldo final	-	13,983
Total beneficios laborales a largo plazo	-	71,025

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2010 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de “unidad de crédito proyectado” por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 7% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US/.57.042 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Sucursal.

21. IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de los pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos diferidos	7,077	7,470	-
TOTAL	7,077	7,470	-

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>2011</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
- Recálculo de la depreciación acumulada de edificios	29,881	-	-1,573	28,308
TOTAL	29,881	-	-1,573	28,308
Activo por impuestos diferidos	7,470	-	-393	7,077

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>2010</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
- Recálculo de la depreciación acumulada de edificios	-	29,881		29,881
TOTAL	-	29,881	-	29,881
Pasivos por impuestos diferidos	-	7,470	-	7,470

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Sucursal:

(Ver cuadro en la página siguiente)

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>			
Efectivo y equivalentes	5,432	-	166,490
Deudores comerciales	274,822	815,264	416,234
Otras cuentas por cobrar	91,050	30,311	60,083
Cuentas por cobrar a largo plazo	413,045	-	-
Total activos financieros corrientes	784,349	845,575	642,807
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>			
Obligaciones financieras a corto plazo	75,378	215,549	184,638
Cuentas por pagar comerciales	405,704	776,274	710,183
Otras cuentas por pagar	-	498,492	523,732
Obligaciones financieras a largo plazo	183,333	276,542	360,342
Total pasivos financieros corrientes	664,415	1,766,857	1,778,895
Posición neta de instrumentos financieros	119,934	-921,282	-1,136,088

23. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

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

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 Sucursal.

Debido a la venta de los activos y pasivos relacionados con la producción y comercialización de flores mencionada en la Nota 1.3, la Sucursal específicamente se dedica al alquiler de sus inmuebles clasificados como propiedades de inversión. Por esta razón, la facturación por el alquiler de los inmuebles se recupera en plazos que no superan los 30 días. Las cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los activos y pasivos se espera recuperar en cuotas trimestrales a partir de enero del 2012 por lo que generan una tasa de interés del 10% anual

b) Riesgo de liquidez

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

Los resultados obtenidos durante el año 2010 y 2011, permitió mejorar la liquidez con que cuenta la Sucursal para cumplir con sus obligaciones. Adicionalmente, con la venta de los activos y pasivos mencionada en la Nota 1.3 y con el cambio de sus operaciones, la Administración de la Sucursal estima que no tendrá problemas de liquidez a corto plazo.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Sucursal 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 Sucursal financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2011 representan el 65,3% del activo total. El 12,5% de sus activos están financiados con obligaciones que generan intereses explícitos cuyo costo financiero oscila entre el 9% y 10.5% anual. El restante 34,6% de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 60 y 90 días plazo

24. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 asciende a US/.842.989 dólares.

25. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Ganacias acumuladas - distribuibles	(1)	(31,413)	219,304	219,304
Adopción de las NIIF por primera vez	(2)	395,001	395,001	372,590
Utilidad del año - distribuibles		138,241	105,876	-
Saldo final		501,829	720,181	591,894

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18

(2) Ver comentarios adicionales en las Notas 2.18 y en la Nota 3.7

Durante el año 2011, la Sucursal distribuyó US/.356.593 de dividendos. La Administración de la Sucursal han propuesto que de los resultados del año 2011 se distribuya el 100% en calidad de dividendos; esta propuesta deberá ser autorizada por la Casa Matriz.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Sucursal.

26. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Sucursal:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de bienes		4,439,362	3,386,953
(-) Descuentos en ventas		(37,194)	(74,950)
Saldo final		4,402,168	3,312,003

27. GASTOS DE ADMINISTRACION – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Sucursal:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	(1)	793,353	755,291
Servicios de terceros		158,768	178,060
Suminsitros y materiales		47,120	42,728
Combustibles		38,895	35,934
Baja de inventarios		120,488	89,052
Comisiones y gastos de exportación		-	46,765
Depreciaciones		76,675	97,243
Seguros		11,713	34,170
Otros menores		63,961	40,900
Total		1,310,973	1,320,143
Costos asignados a la producción		(952,869)	(682,385)
Total		358,104	637,758

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US/.32.309 (2010 – US/.24,897)

28. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, 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 Sucursal.

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas	1,592,531	939,384
Compras de inventarios	35,711	6,944
Otros gastos	7,861	155
Total	1,636,103	946,483

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación los saldos que la Sucursal mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en cuentas por cobrar comerciales</u>			
Verdísimo	66,178	364,127	91,223
Guirinaldas S.A.	207,072	196,131	147,980
Dofalt S.A.	-	77,714	62,074
VDI	-	62,250	34,152
TOTAL	273,250	700,222	335,429

A continuación los saldos que la Sucursal mantiene pendientes de pago con partes relacionadas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en otras cuentas por pagar</u>			
Casa Matriz	-	473,367	473,367
TOTAL	-	473,367	473,367

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2011 y 2010 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

29. CONTINGENCIAS

A continuación un resumen de las principales contingencias de la Sucursal:

- 1) Juicio iniciado en contra de Biocare Limited por parte de la compañía Producargo S.A. por un valor aproximado de US/.50.000 con el objeto de reclamar el pago de facturas pendientes.
- 2) Juicio iniciado por Biocare Limited en contra de las compañías Jarrín Carrera S.A. y Producargo S.A. a través del cual se reclama una indemnización de aproximadamente US/.400.000 por los gastos médicos y de otra índole que tuvo que cubrir a favor del Sr. Julio Jaramillo Vaca por negligencias de los demandados.

En opinión de la Administración de la Sucursal y de sus asesores legales no se espera que Biocare Limited asuma pérdidas significativas cuando se resuelvan estos litigios

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

31. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 26 de marzo del 2012 y posteriormente serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.