

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Sucursal fue domiciliada en la ciudad de Quito el 15 de febrero de 1998 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Biocare Limited.

La última reforma a los estatutos sociales de la Sucursal se efectuó el 1 de abril del 2009, con el objetivo de incrementar su capital asignado a la suma de US\$42,928.84 y efectuar otras modificaciones.

1.2 Objeto social.

Su objeto social se relaciona principalmente con la producción y comercialización de flores y follajes preservados para la exportación.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Sucursal se dedicó principalmente a la prestación de servicios administrativos y al arrendamiento de inmuebles a la compañía Garlands. Por lo tanto, informamos que los ingresos de la Sucursal dependieron fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con Garlands. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Los contratos de arrendamiento de inmuebles no cumplen con los requerimientos establecidos por la "NIC-17: Arrendamientos" para ser reconocido como un contrato de arrendamiento financiero.

1.3 Disolución y liquidación anticipada.

Con fecha 27 de noviembre del 2015 de diciembre del 2015, la Administración de la Sucursal inició el proceso de disolución y liquidación anticipada de Biocare Limited (Sucursal Ecuador), que se espera concluir durante el primer trimestre del 2016. Por lo tanto, tal como se menciona en la Nota 2.1, los estados financieros adjuntos fueron elaborados con base en principios contables generalmente aceptados aplicables en entidades con problemas de empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando esta circunstancia.

1.4 Domicilio principal.

La dirección de la Sucursal 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.

1.5 Resumen de transacciones significativas

a) Contrato de venta de activos y pasivos:

Con fecha 30 de noviembre del 2011, Biocare vendió a Garlands la totalidad de los activos y pasivos relacionados con la producción y comercialización de "flores y follajes preservados" por el valor de US\$413,045.00. En este contrato se estableció que el precio de venta sería cobrado en cuotas trimestrales a partir de enero del 2012.

b) Contrato de arrendamiento de inmuebles:

Con fecha 1 de diciembre del 2011, Biocare firmó un contrato con Garlands, por medio del cual la Sucursal da en arrendamiento un terreno y edificio (ubicado en la calle Francisco García N74-154 y calle Joaquín Mancheno) a cambio de un pago mensual de US\$7,000.00. El plazo original del contrato fue de un año calendario y tuvo varias renovaciones sucesivas. Por acuerdo entre las partes, el contrato de arrendamiento concluyó el 30 de septiembre del 2015.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Modificación al contrato de venta de activos y pasivos:

Con fecha 24 de junio del 2013, la Sucursal firmó una modificación al contrato de venta de activos y pasivos, por medio del cual acepta que Garlands reintegre beneficios laborales no corrientes por US\$87,193.24. Los pasivos reintegrados a la Sucursal correspondieron a obligaciones laborales no corrientes incluidos en el contrato de venta de activos y pasivos que no terminaron su relación laboral con la Sucursal y que por lo tanto no pudieron ser transferidos a Garlands. Como resultado de esta modificación, los estados financieros del año 2013 reconocieron una disminución del valor de las cuentas por cobrar a Garlands en US\$87,193.24.

d) Resumen de transacciones significativas durante el año 2014:

La Administración de la Sucursal informa que los planes de cobro establecidos en el contrato de venta de activos y pasivos, y sus respectivas modificaciones, no se cumplieron. Por lo tanto, informamos que los estados financieros adjuntos muestran principalmente incrementos de las cuentas por cobrar a Garlands derivado de las siguientes transacciones significativas ocurridas durante el año 2014:

- Por costos relacionados con la producción y comercialización de "flores y follajes preservados" que fueron transferidos luego de la venta de los activos y pasivos por un valor de US\$9,933.06.
- Por la prestación de servicios administrativos y gerenciales por un valor de US\$95,517.96
- Por arrendamiento de los bienes inmuebles por un valor de US\$84,000.00
- Por el reconocimiento de intereses por retrasos en el plan de cobros por el valor de US\$48,988.07.

Con fecha 30 de diciembre del 2014, la Sucursal firmó un acuerdo por medio del cual Garlands aceptó tener una deuda de US\$720,919.53 que sería cancelada en 60 cuotas mensuales de US\$12,228.88. La tabla de amortización que define la cuota mensual fue elaborada utilizando una tasa de interés anual del 9.75%.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran los siguientes valores por cobrar a Garlands: i) deudores comerciales por el valor de US\$117,620.95 que corresponden a la porción corriente de las cuentas por cobrar mencionadas en el párrafo anterior, y, ii) cuentas por cobrar a largo plazo por el valor de US\$603,298.58.

e) Resumen de transacciones significativas durante el año 2015:

La Administración de la Sucursal informa que los planes de cobro establecidos en el contrato de venta de activos y pasivos, y sus respectivas modificaciones, no se cumplieron. Por lo tanto, informamos que los estados financieros adjuntos muestran principalmente incrementos de las cuentas por cobrar a Garlands derivado de las siguientes transacciones significativas ocurridas durante el año 2015:

- Por la venta de propiedades de inversión por un valor de US\$999,539.00.
- Por la prestación de servicios administrativos y gerenciales por un valor de US\$84,689.00
- Por arrendamientos de los bienes inmuebles por un valor de US\$83,000.00
- Por el reconocimiento de intereses por retrasos en el plan de cobros por el valor de US\$48,092.00

Las cuentas por cobrar provenientes de la venta de propiedades de inversión fueron transferidas a Garlands International LLC (accionista principal de Garlands) mediante acuerdo de sustitución contractual y de cesión de derechos de crédito celebrado el 30 de septiembre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos fueron elaborados con base en principios contables generalmente aceptados aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha, tal como se menciona en la Nota 2.1. Con estos antecedentes, los estados financieros de la Sucursal muestran como activos corrientes las siguientes cuentas por cobrar: i) deudores comerciales por cobrar a Garlands por el valor de US\$661,018.38, y, ii) otras cuentas por cobrar a Garlands International LLC por el valor de US\$999,539.00.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.6 Entorno económico

La Sucursal realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana se incluyen:

- i) La caída de los precios del petróleo y otras materias primas cuya demanda se redujo significativamente en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos.
- ii) El fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece significativamente los precios de los productos ecuatorianos de exportación.
- iii) La inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y.
- iv) La falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos.

Con estos antecedentes, la Administración de la Sucursal informa que no es posible determinar los impactos que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos derivado del deterioro de la economía ecuatoriana. 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 por la Administración de la Sucursal en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con principios contables generalmente aceptados aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha en los estados financieros del año 2015

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros de la Sucursal comprenden el estado de situación financiera, así como los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha, los cuales se basan en la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos del año terminado el 31 de diciembre del 2015, muestran la aplicación de los principios contables generalmente aceptados aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha que difieren de las NIIF principalmente por los siguientes:

- a) Los activos se muestran en los estados financieros al menor valor entre su costo de adquisición y su valor de venta y/o liquidación.
- b) Los pasivos se muestran en los estados financieros al mayor valor entre su costo de adquisición y su valor de venta y/o liquidación.
- c) Los activos y pasivos financieros se miden a su costo de adquisición sin considerar el reconocimiento de intereses implícitos.
- d) Los activos y pasivos no corrientes se presentan en los estados financieros como parte de los activos y pasivos corrientes.
- e) Los resultados del año muestran los ingresos o gastos provenientes de la aplicación de principios contables generalmente aceptados por entidades con problemas de empresa en marcha.
- f) Se incluye una menor cantidad de revelaciones que las requeridas para entidades que no tienen problemas de empresa en marcha.
- g) Las estimaciones y juicios relevantes efectuados por la Administración de la Sucursal, en la medición de los diferentes rubros de los estados financieros, consideran que la entidad no continuará como empresa en marcha.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Declaración de cumplimiento con NIIF en los estados financieros del año 2014

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de la Sucursal comprenden el estado de situación financiera, así como los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con 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.

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración: i) ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Sucursal, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros.

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 adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.3 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros del año 2014

Las partidas incluídas en los estados financieros adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

El valor razonable de una partida puede ser obtenido de datos observables o estimado utilizando otras técnicas de valoración. Las técnicas para estimar el valor razonable utilizan "datos de entrada" que se clasifican en:

- * Datos de entrada de nivel 1: Si corresponden a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos en los que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- * Datos de entrada de nivel 2: Si son distintos a los precios cotizados incluídos en el Nivel 1 y corresponden a datos observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- * Datos de entrada de nivel 3: Si corresponden a datos que no son observables para el activo o pasivo.

La determinación del valor razonable de una partida incluída en los estados financieros requiere que la Administración de la Sucursal maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables.

2.4 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2015 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Sucursal.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

La Administración de la Sucursal no tiene previsto aplicar nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASE considerando que ha emitido estados financieros utilizando principios contables generalmente aceptados aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha.

2.5 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). La Administración de la Sucursal estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.6 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, 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.

2.7 Activos financieros

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

a) Reconocimiento 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.

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.

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 que se clasifican como activos corrientes.

c) Medición inicial y posterior en los estados financieros del año 2014:

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Sucursal mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los activos financieros 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.

d) Medición inicial y posterior en los estados financieros del año 2013:

Los activos financieros son medidos inicialmente a su costo más los pagos relacionados con su adquisición. Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo, menos cualquier posible deterioro. Todos los activos financieros se clasifican en activos corrientes.

e) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- (ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 90 días plazo, excepto las cuentas por cobrar mencionadas en la Nota 1.5.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar menores.
- (iv) Cuentas por cobrar a largo plazo: Corresponden a la porción no corriente de las cuentas por cobrar a Gariandas mencionadas en el literal d) de la Nota 1.5. Estas cuentas por cobrar devengan costos financieros explícitos sujetos a tasas de interés vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.

f) 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 para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existen evidencias, la Sucursal determina el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, o, individual y colectivamente para activos financieros que no sean significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estén deteriorados incluye: i) experiencia pasada de la Sucursal, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Baja en cuenta de los activos financieros

La Sucursal da de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Se transfiere un activo financiero si y solo si ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se reduce 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 por deterioro de deudores comerciales que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

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

2.3 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 y des-reconocimiento

La Sucursal 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.

La Sucursal da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Sucursal, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Sucursal clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. 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 pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Sucursal no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior en los estados financieros del 2014

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Sucursal mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Después del reconocimiento inicial, estos activos 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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros 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.

d) Medición inicial y posterior en los estados financieros del 2015

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición. Después del reconocimiento inicial, estos pasivos se miden a su costo de adquisición. Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes.

e) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras a corto plazo:** Corresponden a la porción corriente de préstamos que fueron recibidos de entidades del sistema financiero ecuatoriano a plazos superiores a un año. Estos préstamos devengan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- (ii) Acreedores comerciales:** Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Sucursal por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 30 a 90 días plazo.
- (iii) Otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por otras cuentas por pagar menores.

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.

2.9 Instrumentos de patrimonio

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

2.10 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los desembolsos relacionados a su adquisición.

El costo de las propiedades de inversión 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.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

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. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades de inversión 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>
Edificios	5%

La Administración de la Sucursal estimó que el valor residual de las propiedades de inversión no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo 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 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 ajustado 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.

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 aumentan 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.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Sucursal proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales 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 periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a 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 18% 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 y se clasifica de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficio 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 que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.
2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por la legislación laboral ecuatoriana. Adicionalmente, la legislación laboral establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Sucursal o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal no ha constituido provisiones para el pago de estos beneficios considerando que al cierre del periodo que se informa no mantiene empleados que vayan a percibir estos beneficios en el futuro.

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 periodo que se pagan.

2.13 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Sucursal espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo 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 mínimos del impuesto a la renta.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Sucursal 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:

La legislación tributaria vigente establece que 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 periodo 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.

3) 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 periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. 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.

BIOCANE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Cálculo 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 Sucursal decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2015 y 2014, 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 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 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.

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 periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo 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 periodo 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 Contratos de arrendamiento

Los contratos de arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Todos los contratos de arrendamiento mantenidos por la Sucursal fueron clasificados como contratos de arrendamiento operativo. Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en resultados empleando el método de línea recta durante los plazos establecidos en los respectivos contratos.

Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son registrados en los resultados del año que se informa, excepto cuando sean mínimos significativos en cuyo caso son añadidos al valor en libros del activo arrendado. Los valores capitalizados son reconocidos en resultados empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

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. Los ingresos por servicios prestados son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan.

Ingresos por la prestación de servicios:

Los ingresos por servicios prestados (comisiones y otros) son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad, ii) Es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y, iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles 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.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Resultados acumulados

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Sucursal hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCCA 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.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso de 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 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo 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 periodo que se informa.

2.19 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sucursal disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015, la preparación de los estados financieros de conformidad con principios contables generalmente aceptados aplicables para entidades con problemas de empresa en marcha 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 consideraron que la Sucursal no continuará como empresa en marcha.

Al 31 de diciembre del 2014, la preparación de los presentes estados financieros de 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.

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, 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.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 propiedades de inversión:

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

b) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros y otros activos de la Sucursal se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.11.

c) Beneficios sociales post-empleo:

Al 31 de diciembre del 2014, las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en la Nota 2.12.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de 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 se revertirán en el futuro. Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de activos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos financieros corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes	92.43	1,058.01
Deudores comerciales	651,013.26	117,620.95
Otras cuentas por cobrar	999,538.00	-
<u>Total activos financieros corrientes:</u>	<u>1,650,643.69</u>	<u>118,678.96</u>
<u>Activos financieros no corrientes:</u>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	603,298.58
<u>Total activos financieros</u>	<u>1,650,643.69</u>	<u>721,977.54</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	-	49,958.83
Acreedores	2,160.68	47,849.24
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>2,160.68</u>	<u>97,849.17</u>
<u>Posición neta positiva de instrumentos financieros</u>	<u>1,648,483.04</u>	<u>624,128.37</u>
<u>Posición neta de instrumentos financieros corto plazo</u>	<u>1,648,483.04</u>	<u>20,829.79</u>

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

5. 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:

- 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 Sucursal, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Sucursal:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Sucursal está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Sucursal está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Sucursal estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los servicios prestados por la Sucursal, así como los valores del arrendamiento de los inmuebles se modifican frecuentemente en función de los precios establecidos por el mercado para productos con características similares.

Riesgo por tasa de interés: La Sucursal está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) 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 al giro del negocio, la Sucursal recibe ingresos por arrendamiento de inmuebles y honorarios profesionales relacionados con servicios administrativos y gerenciales de la compañía Carlands, los cuales son recaudados en plazos que fluctúan entre 30 y 120 días.

Por otro lado, informamos que las cuentas por cobrar a Carlands devengan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano. Con estos antecedentes informamos que se ha establecido un plan de cobros de estas cuentas por cobrar que fue utilizado para separar la porción corriente y no corriente de estos activos al 31 de diciembre del 2014. La situación financiera de Carlands es evaluada frecuentemente por la Administración de la Sucursal.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Por otro lado, la Administración de la Sucursal mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

c) 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 Sucursal a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos durante los años 2013 y 2014, permitieron que la Sucursal goce de índices de liquidez positivos que le permitieron cumplir oportunamente con el pago de sus pasivos financieros. Como se puede apreciar en la Nota 4, los activos financieros superan a sus pasivos financieros en US\$1,648,489.04 (2014: US\$634,128.37). Con estos antecedentes, la Administración de la Sucursal considera que no espera tener problemas de liquidez hasta concluir el proceso de disolución y liquidación anticipada.

d) 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 2015 representan el 98.9% del activo total. El restante 4.1% de los activos de la Sucursal son financiados principalmente con pasivos registrados como acreedores comerciales, obligaciones laborales corrientes, obligaciones tributarias no vencidas incluidas en el rubro otras cuentas por pagar, y, pasivos por impuestos corrientes que no devengan costos financieros.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos muestran efectivo y equivalentes de efectivo de US\$92.43 (2013: US\$1,058.01) que corresponden a depósitos a la vista en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos muestran deudores comerciales de US\$661,018.26 (2014: US\$117,620.95) que corresponden a los valores pendientes de cobro a la compañía Garlands (Ver comentarios adicionales en el literal d) y e) de la Nota 1.5, y, ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 25). Los saldos de la cartera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden principalmente a cartera no vencida o reestructurada de conformidad con lo mencionado en los literales d) y e) de la Nota 1.5.

Movimientos de la provisión para cuentas incobrables:

Durante los años 2015 y 2014 no se han reconocido movimientos en la cuenta provisión para cuentas incobrables.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Relacionadas	(1)	999,539.00	-
Anticipos a proveedores		3,852.28	-
Servicios pagados por anticipado		-	619.89
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>1,003,391.28</u>	<u>619.89</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar provenientes de la venta de inmueble a Garlands que posteriormente fueron transferidas a otras cuentas por cobrar a Garlands International LLC en los términos y condiciones establecidos en el literal e) de la Nota 1.5. (Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 25).

9. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente		8,215.84	13,131.63
Anticipos del impuesto a la renta		1,788.50	912.36
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>		<u>10,004.34</u>	<u>14,044.01</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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldo inicial</u>		<u>14,044.01</u>	<u>17,827.62</u>
<u>Incrementos de:</u>			
Retenciones en la fuente		7,695.62	9,610.12
Anticipos del impuesto a la renta		1,788.50	912.36
<u>Subtotal</u>		<u>23,546.13</u>	<u>28,350.10</u>
<u>Deducciones por:</u>			
Compensación con pasivos por impuestos corrientes		(13,843.79)	(14,286.09)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>		<u>10,004.34</u>	<u>14,044.01</u>

10. CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran cuentas por cobrar a partes relacionadas de US\$603,299.58 que corresponden a los valores pendientes de cobro a Garlands provenientes del acuerdo mencionado en el literal d) de la Nota 1.5.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

A continuación un resumen de las propiedades de inversión:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Terrenos	-	620,270.00
Edificios, oficinas y locales comerciales	-	363,077.53
Subtotal	-	1,184,147.53
(-) Depreciación acumulada	-	(140,357.04)
Total propiedades de inversión:	-	1,043,790.49

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Saldo inicial	1,043,790.49	1,071,552.26
Ventas y bajas, netas (1)	-1,022,969.17	-
Depreciación del año	-20,821.32	-27,761.76
Saldo final	(0.00)	1,043,790.49

(1) Durante el año 2015, la Sucursal vendió estos inmuebles (terrenos y edificios) a Garlands por el valor de US\$999,839.00. Los resultados del periodo incluyen una pérdida por la venta de propiedades de inversión por el valor de US\$23,430.17 (Ver comentarios adicionales en el literal e) de la Nota 1.5.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de la Sucursal muestran obligaciones financieras a corto plazo por el valor de US\$49,999.93 que corresponden a la porción corriente de un préstamo a largo plazo recibido del Produbanco S.A. con vencimiento en julio del 2019. Este crédito fue obtenido a la tasa del 10.5% anual y con la garantía hipotecaria de los inmuebles de propiedad de la Sucursal incluidos en el rubro propiedades de inversión.

13. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros de la Sucursal muestran acreedores comerciales por el valor de US\$2,160.68 (2014: US\$47,849.24) que corresponden a cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios que son utilizados durante el desarrollo normal de sus operaciones.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

(Ver cuadro en la página siguiente)

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado - ventas	-	5,943.23
Retenciones en la fuente	20.40	810.61
<u>Total otras cuentas por pagar</u>	<u>20.40</u>	<u>6,353.84</u>

15. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios legales	(1)	34,350.00	-
Seguridad social		129.53	1,829.83
Otros beneficios		-	135.40
<u>Total obligaciones laborales</u>		<u>34,479.53</u>	<u>1,965.23</u>

(1) Corresponde a una provisión para el pago de la liquidación del apoderado general de la Sucursal.

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldo inicial</u>	<u>1,965.23</u>	<u>6,882.08</u>
<u>Incrementos por:</u>		
Remuneraciones al personal	126,289.00	95,517.96
<u>Subtotal</u>	<u>128,254.23</u>	<u>102,400.04</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(93,774.70)	(100,434.81)
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>34,479.53</u>	<u>1,965.23</u>

16. 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 2012 a 2016 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, la Sucursal no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes de US\$31,185.02 (2014: US\$13,543.79) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente año.

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldo inicial</u>	13,543.79	14,286.09
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	31,185.02	13,543.79
<u>Subtotal</u>	44,728.81	27,829.88
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(13,543.79)	(14,286.09)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>31,185.02</u>	<u>13,543.79</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 2015 y 2014:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Utilidad antes del impuesto a la renta</u>	81,275.29	55,442.94
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(+) Disminuciones de diferencias temporarias pasivas	-	1,572.70
<u>Diferencias NO temporarias:</u>		
(-) Gastos no deductibles o sin efectos fiscales	43,484.77	4,542.05
<u>Base imponible</u>	124,740.06	61,557.69
<u>Impuesto a la renta corriente</u>	31,185.02	13,543.79
<u>Impuesto a la renta mínimo</u>	11,398.02	11,461.15
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>31,185.02</u>	<u>13,543.79</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	38.4%	24.4%

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Conciliación entre el pasivo por impuestos corrientes y el impuesto a la renta del año

A continuación se muestra una conciliación entre el pasivo por impuestos corrientes y el impuesto a la renta del año:

<u>Conciliación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	31,103.02	13,543.79
Pasivos por impuestos diferidos - variación (Ver Nota 18)	(8,189.92)	(348.99)
Pasivos por impuestos diferidos - ajuste por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 18)	(0.01)	-
<u>Impuesto a la renta del año</u>	<u>25,993.09</u>	<u>13,197.80</u>

g) Impuesto a la renta reconocido en los estados de resultados y otros resultados integrales:

A continuación se muestra el impuesto a la renta reconocido en los estados de resultados y otros resultados integrales:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	25,993.09	12,336.84
Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral		
Partidas que no serán reclasificadas en el futuro	-	861.96
<u>Impuesto a la renta del año</u>	<u>25,993.09</u>	<u>13,197.80</u>

h) Estudio de precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia incluido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno fue establecido con el objetivo de confirmar si las transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. Los contribuyentes sujetos al régimen de precios de transferencia deberán cumplir con las siguientes obligaciones tributarias:

- Presentar hasta el mes de junio un anexo de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$3.000.000.00.
- Presentar hasta el mes de junio un informe de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$15.000.000.00.
- Presentar un informe de precios de transferencia en el caso de que la Administración Tributaria lo requiera.

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía decidió contratar un profesional independiente para elaborar un estudio de "precios de transferencia" que confirme que las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el año 2015 fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. El profesional independiente estima que los resultados del estudio de precios de transferencia estarán disponibles en mayo del 2016; en consecuencia, informamos que no fue posible determinar los efectos que podrían existir en los estados financieros separados adjuntos derivados de la aplicación del régimen de precios de transferencia. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

i) Reformas tributarias incluídas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y otras modificaciones posteriores:

Con fecha 28 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

Deducibilidad de gastos:

- No será deducible para el cálculo del impuesto a la renta, la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.
- Se establecen nuevas condiciones para la deducibilidad de las pérdidas por deterioro de deudores comerciales.
- Se establecieron nuevos límites para establecer la deducibilidad de los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general que se efectúen con partes relacionadas.
- Se establecieron límites para el reconocimiento de impuestos diferidos y se aclara que las normas tributarias prevalecen sobre las normas contables.
- Se establecieron condiciones para considerar dividendos anticipados a los préstamos efectuados a partes relacionadas.
- No se permite el deterioro de activos intangibles con vida útil no definida.

Tarifa del impuesto a la renta:

- La tarifa general del impuesto a la renta es del 22%, sin embargo, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa del impuesto a la renta aplicable será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo del impuesto a la renta:

- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor de la revaluación de activos que se realicen derivados de la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirán del cálculo del anticipo del impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevos empleos, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

17. BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES

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

Composición de saldos

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	-	80,192.48
Desahucio	-	34,166.98
Total beneficios laborales no corrientes	-	114,359.46

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de los beneficios laborales a largo plazo:

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2015 y 2014 se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	80,182.48	71,819.15
Costos de los servicios del año	-	8,300.33
Costos financieros	-	5,027.00
Pérdidas (ganancias) Actuariales	(1) -	(4,964.00)
beneficios pagados y retiros anticipados	(80,182.48)	-
Saldo final	-	80,182.48
<u>Desahucio:</u>		
Saldo inicial	34,186.98	29,940.77
Costos de los servicios del año	-	1,148.21
Costos financieros	-	2,052.00
Pérdidas (ganancias) Actuariales	(1) -	1,046.00
beneficios pagados y retiros anticipados	(34,186.98)	-
Saldo final	-	34,186.98
<u>Total beneficios laborales no corrientes</u>	<u>-</u>	<u>114,369.46</u>

(1) Valores reconocidos en otro resultado integral

Al 31 de diciembre del 2015, la Sucursal dio de baja las provisiones para jubilación patronal y desahucio considerando que no tiene empleados que perciban estos beneficios laborales

Al 31 de diciembre del 2014, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.54% 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 la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Hasta el 31 de diciembre del 2014, la Sucursal determinó anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de la Sucursal muestra pasivos por impuestos diferidos por el valor de US\$6,189.93 que provienen de las diferencias temporarias pasivas identificadas por la Administración de la Sucursal.

Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2015 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias pasivas	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Reserva de la depreciación acumulada de propiedades de inversión	23,590.53	-	(23,590.53)	-
Total diferencias temporarias pasivas	23,590.53		(23,590.53)	-
Pasivos por impuestos diferidos determinados	5,189.93	-	(5,189.93)	0.01
Ayuda por cambio de tasa				(0.01)
Total pasivos por impuestos diferidos				0.00
Tasa promedio de impuesto a la renta	23.0%			0.0%

Los movimientos del año 2014 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias pasivas	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Reserva de la depreciación acumulada de propiedades de inversión	23,163.93	-	(1,572.70)	23,590.53
Total diferencias temporarias pasivas	23,163.93		(1,572.70)	23,590.53
Pasivos por impuestos diferidos determinados	5,355.52		(245.98)	5,109.53
Tasa promedio de impuesto a la renta	23.0%			22.0%

19. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros de la Sucursal muestran un capital asignado de US\$242,988.84.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación en resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Utilidades acumuladas		440,481.07	398,238.93
(-) Pérdidas acumuladas		(137,290.66)	(137,290.66)
Adopción de las NIIF por primera vez	(1)	395,001.26	395,001.26
Utilidades del año		55,280.20	42,245.14
Total resultados acumulados		763,471.87	698,191.67

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.16.

BLOCCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, 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 Sucursal en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

21. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios	54,689.00	95,517.96
Ingresos por arrendamientos	63,000.00	84,000.00
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>147,689.00</u>	<u>179,517.96</u>

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones al personal	136,039.00	112,045.50
Honorarios profesionales	4,565.00	2,650.00
Suministros y materiales	35.00	42.00
Mantenimiento y reparación	-	329.80
Seguros y reaseguros	2,613.61	1,832.76
Impuestos, contribuciones y otros	33,082.03	15,206.67
IVA cargado al gasto	309.24	362.62
Depreciación de activos	20,821.32	27,761.76
Otros monoxes	3,607.92	3,106.38
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>201,373.12</u>	<u>163,357.46</u>

23. MOVIMIENTO FINANCIERO

A continuación un resumen de los movimientos financieros:

<u>Movimiento financiero:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros:	(1)	48,092.00	48,989.07
Gastos financieros		(3,891.63)	(14,090.39)
<u>Total ingresos financieros</u>		<u>44,200.37</u>	<u>34,897.68</u>

(1) Principalmente corresponde a intereses ganados por retrasos en el plan de cobros a Carlanda (Ver comentarios adicionales en los literales e) y d) de la Nota 1.5).

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

A continuación un resumen de los otros ingresos y egresos:

<u>Otros ingresos y egresos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos	(1)	114,389.26	466.76
Otros egresos		(23,430.17)	-
<u>Total otros ingresos y egresos</u>		<u>90,959.09</u>	<u>466.76</u>

(1) Principalmente corresponde a la reversión de beneficios laborales no corrientes (Ver comentarios adicionales en la Nota 17).

25. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Sucursal 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>Resumen transacciones efectuadas con partes relacionadas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De ingresos	195,781.00	228,606.03
De gastos	136,039.00	108,127.50
<u>Total transacciones con relacionadas</u>	<u>331,820.00</u>	<u>336,633.53</u>

A continuación un resumen de las transacciones de ingresos con partes relacionadas

<u>Resumen de transacciones de ingresos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Prestación de servicios</u>		
Carlands - arrendamientos	83,000.00	84,000.00
Carlands - servicios administrativos	84,689.00	95,517.98
Carlands - Intereses ganados	48,092.00	48,958.07
<u>Total operaciones activas</u>	<u>195,781.00</u>	<u>228,606.03</u>

A continuación un resumen de las transacciones de costos y gastos con partes relacionadas

<u>Resumen de transacciones de egresos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Remuneraciones al personal clave</u>	<u>136,039.00</u>	<u>108,127.50</u>
<u>Total operaciones activas</u>	<u>136,039.00</u>	<u>108,127.50</u>

BIOCARE LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Resumen de saldos con partes relacionadas:

a) Incluidas en el rubro deudores comerciales:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
GarlandsEcuador S.A.	661,018.26	117,620.93
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	<u>661,018.26</u>	<u>117,620.93</u>

b) Incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Garlands International LLC	999,539.00	-
<u>Total deudores comerciales relacionadas</u>	<u>999,539.00</u>	<u>-</u>

c) Incluidas en el rubro cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
GarlandsEcuador S.A.	-	603,298.58
<u>Total cuentas por cobrar a relacionadas largo plazo</u>	<u>-</u>	<u>603,298.58</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

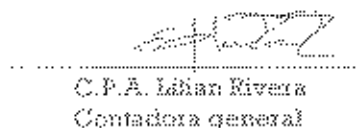
26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de febrero del 2016) 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.

27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 6 de febrero del 2016 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.


 Ing. Eocio Artieda
 Apoderado general


 C.P.A. Lidian Rivera
 Contadora general