

GARCOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

GARCOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

GARCOS S.A.

28 de marzo del 2016

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GARCOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados,

dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

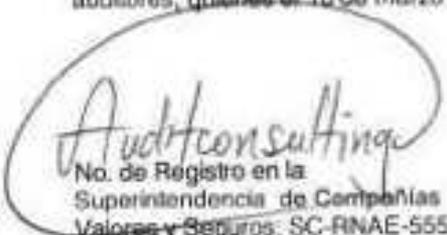
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GARCOS S.A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otros Asuntos

Los estados financieros de GARCOS S.A., al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores, quienes el 10 de marzo del 2015, emitieron una opinión sin salvedades.


No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros: SC-RNAE-555


Dr. Jorge Calupiza
No. de Licencia
Profesional: 28525

GARCOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Referencia A.0000	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014	Referencia A.0000	31 de Diciembre 2014
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	449,873	227,283	11	42,204
Cuentas por cobrar, comerciales y otras cuentas por cobrar	4	4,525,420	4,470,995	7	5,031,407
Inventarios	5	846,979	1,067,739	8	36,181
Otros Activos	6	6,132	4,733	9	22,132
Activos por impuestos corrientes	8	292,852	150,811		103,311
Total activos corrientes		6,071,256	5,961,761		6,035,014
ACTIVO NO CORRIENTE					
Prepago de pólizas y seguros	9	361,050	474,932	10	192,274
Activos por impuestos diferidos		-	8,509		22,180
Otros Activos	4	52,822	-		37,744
Total activos no corrientes		413,872	483,441		211,454
TOTAL ACTIVOS		6,485,128	6,445,202		6,246,468
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones por facturas emitidas					246,212
Pasivos por impuestos diferidos					22,180
Otros pasivos					37,744
Total pasivos no corrientes					211,454
PATRIMONIO (según estado adjunto)					5,464,358
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO					6,485,128


 Juan Miguel Garcia
 Presidente

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


 José García
 Gerente Financiero


 María del Carmen Casarín
 Contador General

GARCOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	15,201,296	13,797,248
Costo de Venta	<u>(11,925,028)</u>	<u>(11,016,906)</u>
Utilidad bruta	3,276,267	2,780,342
GASTOS		
De administración, ventas y otros	(3,196,760)	(2,733,787)
Financieros	<u>(7,503)</u>	<u>(14,608)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	69,384	31,957
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS		
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>21,748</u>	<u>1,198</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(69,497)	(64,183)
Diferido	<u>(8,915)</u>	<u>(21,063)</u>
Total	<u>(95,417)</u>	<u>(85,248)</u>
PERDIDA DEL AÑO	(4,290)	(52,081)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>107,657</u>	<u>(17,414)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>107,657</u>	<u>(17,414)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u><u>103,377</u></u>	<u><u>(69,495)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Miguel García
 Presidente


 José Carlos
 Gerente Financiero


 María del Carmen Casarín
 Contador General

GARCOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Utilizaciones Sistemáticas					
	Capital	Reserva Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs	Utilidades Distribuibles	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	500,000	40,486	48,774	(166,372)	(160,804)	200,964
Apropiación Reserva Legal	-	-	5,133	-	(5,133)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	(17,414)	(17,414)
Resultado Integral del año	-	-	-	-	(52,081)	(52,081)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	500,000	40,480	\$1,907	(166,372)	(218,422)	131,496
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	107,667	107,667
Resultado Integral del año	-	-	-	-	(4,250)	(4,250)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	500,000	40,486	\$1,907	(166,372)	(162,145)	234,676

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros


 Juan Miguel García
 Presidente


 Joaquin García
 Gerente Financiero


 María del Carmen Casamín
 Contador General

GARCOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	15,150,000	12,665,619
Pagos a proveedores y a empleados	(14,833,710)	(12,506,963)
Intereses pagados	(7,503)	(14,608)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	308,789	144,048
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	(15,145)	(13,762)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(15,145)	(13,762)
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento, o Disminución Obligaciones con terceros	-	(124,296)
Incremento, o Disminución de obligaciones Financieras	(71,364)	(69,505)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(71,364)	(193,799)
Incremento neto de efectivo	222,580	(63,470)
Efectivo al principio del año	227,093	290,563
Efectivo al fin del año	449,673	227,093
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	(4,200)	(52,561)
Más cargas a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	16,724	(6,719)
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	55,621	37,572
Depreciación	129,025	145,029
Impuesto a la renta	89,497	-
Participación Trabajadores	16,382	5,853
	307,669	127,694
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(51,248)	(1,131,629)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	125,673	1,308,666
Inventarios	220,791	(180,534)
Otros activos	(53,896)	44,908
Obligaciones acumuladas	(8,583)	(5,443)
Otros pasivos	-	914
Impuestos	(226,818)	(18,862)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	308,789	144,048

Los datos explicativos anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Miguel García
 Presidente


 José García
 Gerente Financiero


 María del Carmen Casamín
 Contador General

GARCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

Garcos S.A., la compañía inicialmente ha sido constituida legalmente, como CIA. LTDA., el 15 de julio de 1985. Ha sido autorizado mediante la Resolución No. 85-1-2-1 de la Superintendencia de Compañías; posteriormente, el 2 de octubre del 2005, se ha transformado en Sociedad Anónima, mediante la Resolución No. 2722, inscrita en el Registro Mercantil tomo 136 conforme a lo establecido en el decreto 733 del 22 de agosto de 1975. Este acto jurídico se ha realizado en el Cantón de Quito.

Su objeto social es la comercialización de instrumentos, aparatos médicos, quirúrgicos, materiales de uso clínico y productos farmacéuticos.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Moneda funcional –

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

a.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades de propiedad planta y equipo que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de Garcos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La preparación de estados financieros conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

c) Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad planta y equipo -

d.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la 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 período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

d.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los inmuebles, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Cualquier aumento en la revaluación de los inmuebles se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los inmuebles es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de los inmuebles incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

d.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con 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 propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	34
Equipos Electrónicos y Software	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipo de Seguridad	10
Otros equipos	10

e) Impuestos Corrientes –

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

f) Impuestos Diferidos –

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

g) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

h) Beneficios a empleados –

h.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

h.2 Participación a trabajadores -

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

i) De Reconocimiento de ingresos –

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería y/o prestación del servicio.

j) Costos y Gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

k) Activos Financieros-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y 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.

k1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar 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 deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 90 días.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

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.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras 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.

l) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

L1. 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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días.

m) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o	Enero 1, 2016
	Negocio Conjunto	
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado

n) Estimaciones y juicios contables críticos

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja General	1,850	4,450
Banco Rumiñahui	59,799	27,114
Banco del Pichincha	168,570	187,452
Banco Produbanco	19,454	8,077
Inversiones Temporales	200,000	-
Total	<u>449,673</u>	<u>227,093</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corto Plazo		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes No relacionados	4,057,827	4,078,848
Clientes Relacionados, nota 13	148,368	27,508
Provisión cuentas dudosas	<u>(79,896)</u>	<u>(63,172)</u>
	4,126,299	4,043,184
Otras cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	5,594	24,364
Anticipo proveedores nacionales	143,808	154,211
Anticipo proveedores exterior	94,744	206,087
Otras cuentas por cobrar Relacionadas, nota 13	127,754	1,801
Otras	<u>7,221</u>	<u>41,249</u>
Total	<u><u>4,505,420</u></u>	<u><u>4,470,896</u></u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por cobrar		
Otros activos Largo Plazo	<u>52,299</u>	<u>-</u>
	<u><u>52,299</u></u>	<u><u>-</u></u>
Clientes No Relacionados		
Por vencer :	2,835,694	3,215,118
Vencido en días:		
Hasta 30	868,630	578,854
De 31 a 60	159,286	138,787
De 61 a 120	53,472	42,726
De 121 a 365	<u>140,745</u>	<u>103,362</u>
	<u><u>4,057,827</u></u>	<u><u>4,078,848</u></u>
Cambios en la provisión para cuentas dudosas		
Saldos al comienzo del año	63,172	71,891
Provisión del año	<u>16,724</u>	<u>(8,719)</u>
Total	<u><u>79,896</u></u>	<u><u>63,172</u></u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de Producto Terminados	846,067	1,067,709
Mercadería en Transito	851	-
Total	<u>846,918</u>	<u>1,067,709</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Edificios	198,539	198,539	
Equipos Electrónicos y Software	77,512	72,649	
Vehículos	151,929	151,929	
Muebles y enseres	53,227	49,848	
Equipo de Oficina	55,468	51,402	
Equipo de Seguridad	22,915	21,710	
Vehículos Leasing	446,615	446,615	
Otros equipos	72,659	72,659	
	<u>1,078,864</u>	<u>1,065,351</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(776,300)	(648,907)	
	<u>302,564</u>	<u>416,444</u>	
Terrenos	58,486	58,486	
Total	<u>361,050</u>	<u>474,930</u>	
Movimiento:			
Saldo al 1 de enero	474,930	606,197	
Adiciones netas	15,145	13,762	
Depreciación del año	(129,025)	(145,029)	
	<u>361,050</u>	<u>474,930</u>	

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corto Plazo		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	59,013	102,724
Proveedores del exterior	-	13,104
Cuentas por pagar Relacionadas, nota 13	5,720,782	5,480,636
Subtotal	5,779,795	5,596,464
Otras cuentas por pagar:		
Con el IESS	20,951	22,445
Anticipo de clientes nacionales	796	5,149
Otras	129,865	181,676
Subtotal	151,612	209,270
Total	5,931,407	5,805,734

NOTA 8 – IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retención en la fuente	262,842	182,442
Impuesto a la salida de divisas	-	8,369
Total	262,842	190,811
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	22,818	83,110
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9,294	20,207
Total	32,112	103,317

NOTA 8 – IMPUESTOS
(Continuación)

8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2,014
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	91,132	33,165
Gastos no deducibles	419,512	54,179
Amortización de pérdidas tributarias	(127,661)	-
Utilidad gravable	382,983	87,344
Impuesto a la renta causado 22% (1)	84,256	19,216
Anticipo calculado (2)	89,497	64,183
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	89,497	64,183
Movimiento de la provisión de impuesto a la renta		
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	89,497	64,183
Pagos efectuados	(89,497)	(64,183)
Saldos al fin del año	-	-

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva 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 aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

NOTA 8 – IMPUESTOS (Continuación)

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 89.497; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 84.256. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 89.497 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

8.3 Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.

Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.

Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

NOTA 9 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	16,082	5,853
Beneficios sociales	14,099	16,826
Total	<u>30,181</u>	<u>22,679</u>

Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	5,853	15,852
Provisión del año	16,082	5,853
Pagos	<u>(5,853)</u>	<u>(15,852)</u>
Total	<u>16,082</u>	<u>5,853</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	145,000	194,353
Bonificación por Desahucio	<u>48,274</u>	<u>50,957</u>
Total	<u>193,274</u>	<u>245,310</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**NOTA 10 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)**

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	194,353	144,722
Costo de los servicios del período corriente	36,333	23,910
Costo por intereses neto	12,711	10,131
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(90,353)	19,884
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(8,044)	(4,294)
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u><u>145,000</u></u>	<u><u>194,353</u></u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de la obligación de Bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	50,957	45,602
Costo de los servicios del período corriente	11,818	4,701
Costo por intereses	3,252	3,124
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(17,304)	(2,470)
Beneficios pagados	(449)	-
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u><u>48,274</u></u>	<u><u>50,957</u></u>

Aspectos Técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

NOTA 11 - OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

	Diciembre 31,		Tasas de interés	Fecha de vencimiento
	2015	2014		
Banco General Rumihahui (1)	<u>40,354</u>	<u>111,418</u>	9.76%	Hasta mayo 2016
	<u><u>40,354</u></u>	<u><u>111,418</u></u>		

- (1) Los arrendamientos financieros se relacionan con los vehículos, cuyo término de arrendamientos es de 5 años. La compañía tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la compañía por arrendamiento son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

NOTA 12– INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

NOTA 12- INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

12.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de producto	147,972	606,554
Compra de inventario	11,397,262	11,005,002
Servicios de Regalías, Serv.Técnicos ,Administr,Consultorias,Similares	488,320	-
Operaciones de Egreso(Gastos)	67,195	458,770

NOTA 13- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Propfar S.A.	107,671.00	1.00
Garne S.A.	40,697.00	-
Cosgar S.A.	-	27,500.00
Garcos S.A.	-	7.00
Total	<u>148,368.00</u>	<u>27,508.00</u>
Otras cuentas por cobrar		
Propfar S.A.	81,146.00	-
Rucon S.A.	68.00	10.00
Conmedios Publicitarios S.A.	46,540.00	1,791.00
Empresa D	-	-
Total	<u>127,754.00</u>	<u>1,801.00</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Propfar S.A.	5,684,037.00	5,446,509.00
Garne S.A.	253.00	210.00
Rucon S.A.	36,492.00	1,945.00
Cosgar S.A.	-	4.00
Mechanicha S.A.	-	11,674.00
Conmedios Publicitarios	-	20,294.00
Total	<u>5,720,782.00</u>	<u>5,480,636.00</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales con terceras partes y las compras se realizaron al precio de mercado.

No se han otorgaron ni recibido garantías en relación con los saldos y éstos se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

NOTA 14- CONTIGENCIAS

De acuerdo a la contestación emitida por el Ab. Pablo Solines Moreno con fecha 26 de enero del 2016 mencionamos los siguientes litigios que mantiene la Compañía:

1.- La compañía GARCOS S.A., mantiene un Juicio Laboral de la señora Stefania Adriana Salavarría Romero por despido intempestivo por una cuantía de USD\$ 13.068. En Junio de 2015 se presentó recurso de apelación ante la Corte Provincial de Justicia de Guayas a la sentencia dictada por el Juez inferior que acepta la demanda, declara el despido intempestivo y el despido ineficaz por tratarse de una mujer embarazada. La actora no se acoge la posibilidad de reintegrarse a sus labores, si no reclama el pago de las indemnizaciones por despido.

La Administración de GACOS S.A., y su asesor legal consideran que a la fecha de presentación de los estados financieros no existe la necesidad de provisionar pasivos por los juicios penales.

NOTA 15- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 500.000 acciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.