



Panamericano & Asociados, C.A.

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



panamerican & asociados c.a.

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

<u>INDICE</u>	<u>Paginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-23



PROCESO DE TRANSICIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIAL JUVENALIS S.A. que corresponden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la presentación razonable de dichos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y respecto aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de que los estados financieros no contengan errores materiales.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.
5. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa para la



PANAMERICANO & ASOCIADOS C.A.

preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para la opinión calificada:

7. En nuestra opinión los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos materiales la situación financiera de Industrial Juvenalis S.A. al 31 de Diciembre del 2015 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Industrial Juvenalis S.A. como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2015 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT.

**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 12.323**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Abril 28, 2016**



panamericana y asociados c.a.

INDUSTRIAL JUVENILES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Dólares)

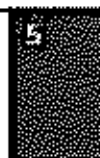
		<u>Años Terminados al</u> <u>31 de diciembre</u>	
ACTIVOS		2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al Efectivo	A	20,401.04	39,417.50
Activos Financieros	B	928,170.50	563,127.66
Inventarios	C	1,593,124.42	1,348,979.63
Servicios y Otros pagos Anticipados	D	110,006.53	91,894.71
Activos por Impuestos Corrientes	E	393,145.63	482,411.34
Otros Activos Corrientes	G	155.06	155.06
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,044,933.18	2,825,985.86
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, Plantas y Equipos	H	1,930,566.04	1,889,051.51
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,930,566.04	1,889,051.51
TOTAL ACTIVOS		4,975,499.22	4,715,037.37
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	AA	1,377,945.63	1,778,834.81
Obligaciones con Instituciones Financieras	BB	301,043.70	351,069.68
Otros Obligaciones Corrientes	CC	153,104.93	149,732.64
Anticipo de Clientes	DD	2,202.76	3,183.98
Otros Pasivos Corrientes	JJ	244,469.50	240,000.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,278,766.52	2,512,811.11
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	KK	196,183.13	331,083.18
Obligaciones con Instituciones Financieras	LL	640,611.23	313,899.84
Otros Pasivos No Corrientes	OO	215,006.49	429,036.71
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,051,800.85	1,074,019.74
TOTAL PASIVOS		3,330,567.37	3,586,830.85
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	LL	100,000.00	100,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones		55,397.10	55,397.10
Reservas		645,196.25	645,318.02
Reservas Acumuladas		144,581.36	244,234.43
Utilidad del Ejercicio		89,629.19	10,091.50
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,644,813.80	1,054,835.83
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4,975,499.22	4,715,037.37

Sr. Christian González Hernández
Presidente Ejecutivo

Jorge Villagrá Castro
Contador General
RUC No. 0916499603001

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 - 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador





panamerican & asociados ca

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en Dólares)

Años Terminados el
31 de diciembre

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas de bienes

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES

2014

4.807.420,73

4.807.420,73

2015

5.866.082,09

5.866.082,09

(-) COSTO DE VENTA

Costo de Venta

TOTAL COSTO DE VENTA

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

-3.344.445,85

-3.344.445,85

1.562.974,88

-4.283.232,98

-4.283.232,98

1.612.849,11

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos

Gastos de Ventas

Gastos Financieros

TOTAL GASTOS OPERACIONALES

-462.771,50

-834.014,60

-91.867,87

-1.388.653,97

-564.871,73

-883.112,06

-99.175,40

-1.547.110,19

OTROS INGRESOS-EGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos

TOTAL OTROS INGRESOS-EGRESOS OPERACIONALES

11.192,81

11.192,81

1.076,00

1.076,00

UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO

(-) Participación Trabajadores

(-) Impuesto a la Renta

(-) Reserva legal

UTILIDAD NETA

185.513,72

-37.827,06

-42.061,22

-15.196,25

99.629,19

66.814,92

-10.022,34

-43.574,95

-1.121,77

10.695,96


Sr. Christian Gonzalez Hernández
Presidente Ejecutivo


Jorge A. Illgas Castro
Contador General
RUC No. 0915899601001

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 - 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



PANAMERICANO & ASOCIADOS C.A.

**INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO
(Expresado en Dólares)**

	<u>Años Terminados al</u> <u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Social		
Saldo Inicial	50.000,00	100.000,00
Aumento de Capital	<u>50.000,00</u>	<u>0,00</u>
Saldo al Final	100.000,00	100.000,00
Aportes para futura Capitalizaciones		
Saldo Inicial	5.397,10	55.397,10
Aumento de capital	<u>50.000,00</u>	<u>0,00</u>
Saldo al Final	55.397,10	55.397,10
Reservas		
Reserva Legal	15.196,25	16.318,02
Reserva por revalorización	<u>630.000,00</u>	<u>630.000,00</u>
Saldo Final	645.196,25	646.318,02
Utilidades/Pérdidas Acumuladas		
Saldo Inicial	81.532,00	144.586,90
Transferencia Utilidad 2014	<u>61.035,00</u>	<u>99.629,19</u>
Saldo Final	144.595,36	244.214,45
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	185.513,72	68.814,92
(-) Participación Trabajadores	-27.827,06	-10.022,24
(-) Impuesto a la Renta	-42.861,22	-45.574,95
(-) Reserva Legal	-15.196,25	-1.121,77
Saldo Final	<u>99.629,19</u>	<u>10.095,96</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.044.817,90</u>	<u>1.056.033,53</u>


Sr. Christian González Hernández
Presidente Ejecutivo


Jorge Villegas Castro
Contador General
RUC No. 0915899603001



panamerican & asociados e.o.

**INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en Dólares)**

	2015
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	39.816,46
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.897.482,83
<u>Clases de ingresos por actividades de operación</u>	<u>5.831.524,93</u>
Cederos procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.831.524,93
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	<u>-4.794.872,31</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-3.272.748,14
Pagos a y por cuenta de los empleados	-36.033,64
Otros pagos por actividades de operación	-1.314.977,32
Intereses pagados	0,00
Impuestos a las ganancias pagados	-115.153,43
Otras entradas (salidas) de efectivo	147.879,24
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-424.767,66
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-117.411,62
Otras entradas (salidas) de efectivo	-409.334,84
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-471.668,50
Pagos de préstamos	-49.125,94
Financiamiento por Préstamo a Largo Plazo	-194.181,13
Otras entradas (salidas) de efectivo	-324.611,35
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	39.816,46
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	28.481,04
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	68.297,50

Christian González Hernández
Presidente Ejecutivo
Industrial Juvenalis S.A.

Jorge Villagómez Castro
Contador General
RUC No. 0915299683001



panamericana y asociados s.a.

**INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Información General

Industrial Juvenalis S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 03 de febrero del 2003, el objetivo principal de la compañía es la elaboración y venta de etiquetas de papel y polipropileno autoadhesivas, a partir de materia prima nacional e importada; entre los principales clientes de la compañía se encuentra el sector de laboratorios químicos, industrias pesqueras, camaroneras y consumo masivo.

Mediante Resolución N° SENAE-SGO-2013-0052-RE de fecha 14 de junio del 2013, emitida por la Subdirección General del SENAE, se autorizó el funcionamiento de "Instalación Industrial" para operar habitualmente bajo el régimen de Admisión Temporal para el Perfeccionamiento de Activos, por el plazo de 5 años, en sus instalaciones ubicadas en el Km. 6.5 Vía Durán, provincia del Guayas.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Código Civil, Laboral, Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y demás Estatutos Sociales.

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Uso de Estimaciones y Juicio.- Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

Vélez 556 y García Avila 5to Piso Edificio Briz Vena
Teléfonos: 2510155 - 2513557
Email: panamericana y asociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador





panamerican & asociados en.

Disponibilidades- Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo- Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables.

Cuentas por Cobrar- Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito- Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas "Reglamento para la calificación de deudores" emitido por el Servicios de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

Gastos.- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

Gasto por intereses.- El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Sociedad presta sus servicios, (Cuentas por cobrar operacionales); o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas, obligaciones



panamerican & asociados en

financieras impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el inmueble que se presenta en Propiedades de inversión, que está registrando al valor del avalúo comercial.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

Otros Activos- Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada.

ACTIVOS

Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Otros Activos	10 años



panamerican & asociados en.

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Activos Intangibles.- Los activos intangibles adquiridos en forma separada o generados internamente son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los activos intangibles corresponden al costo de los sistemas de información adquiridos. Dichos activos tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base en una vida

Beneficios del personal.

Pensiones.- La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, (esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

Beneficios por cese.- El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Corporación realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

Vélez 556 y García Avilés 5ta Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados e.u.

Utilidad Neta por Acción- Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

Ingresos- Los ingresos por ventas de sus productos de consumo humano principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

IMPUESTOS

Impuesto a la Renta- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el Impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un " anticipo mínimo de impuesto a la renta ", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 2510155 - 2513557

Email: panamericanyasociados@gmail.com

Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados en.

de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

ADMINISTRACION DE RIEGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:



panamerican & asociados en.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.

Riesgo de Liquidez

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Proveedores	1,576.314,46	1,778.592,38
Otras cuentas por pagar	0,00	0,00
	<u>1.576.314,46</u>	<u>1.778.592,38</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	20.401,04	59.417,50
Deuda Neta	<u>1.555.913,42</u>	<u>1.719.174,88</u>
Total Patrimonio	1.044.817,80	1.056.035,53
Capital Total	<u>511.095,82</u>	<u>663.139,35</u>
Ratio de Apalancamiento	304,43%	259,25%

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 2510155 – 2513557

Email: panamericanyasociados@gmail.com

Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados ec.

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.
Notas A Los Estados Financieros
Al 31 De Diciembre Del 2015

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

2015

Utilidad del Ejercicio	66.814,92
15% Participación Trabajadores	-10.022,24
(+) Gastos No Deducibles Locales	150.366,17
UTILIDAD GRAVABLE	207.158,85
Impuesto Causado	45.574,95
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	-45.241,72
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	-333,23
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	-45.241,72
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	60.130,81
(-) Crédito Tributario De Años Anteriores	12.308,61
(-) Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	53.893,82
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	80.758,29



panamerican & asociados ca.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en Dólares)**

A EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	NOTAS	2014	2015
Caja	(1)	1.000,00	16.000,00
Bancos	(2)	19.481,04	43.417,59
		<u>20.481,04</u>	<u>59.417,59</u>
1.- Caja			
Caja Chica		1.000,00	1.000,00
Fondo Rotativo		-	15.000,00
		<u>1.000,00</u>	<u>16.000,00</u>
2.- Bancos			
Banco del Pacífico		7.345,30	39.202,33
Banco de Guayaquil		0,00	460,56
Banco del Pichincha		10.405,72	2.164,79
Banco Pichincha		1.630,02	1.630,02
		<u>19.481,04</u>	<u>43.417,59</u>
B ACTIVOS FINANCIEROS		2014	2015
Deudores Comerciales	(1)	928.834,31	955.470,18
Relacionadas		0,00	-
Deudores no comerciantes	(2)	2.358,73	7.657,48
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro		-2.626,54	0,00
		<u>928.570,50</u>	<u>963.127,66</u>
1. Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes procedentes de actividades ordinarias, entre los principales se encuentra: Fábrica Juris Cía. Ltda., Agripac S.A., Lubrival S.A., Otelo & Fabelli S.A., Pica Plásticos Industriales Pica C.A., Syntekocompany S.A., entre otros. Cabe mencionar que estos saldos no generan interés, 2. Representa préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los respectivos roles mensuales.			
C INVENTARIOS		2014	2015
Materia Prima		1.091.219,98	865.687,39
Suministros y Materiales		309.517,84	151.494,01
Mercadería en Tránsito		192.386,66	329.878,02
		<u>1.593.124,48</u>	<u>1.348.979,62</u>
D SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		2014	2015
Seguros Pagados por Anticipado	(1)	5.405,71	14.491,94
Garantía Adelantada		8.253,20	7.935,20
Anticipo a Proveedores	(2)	93.679,76	64.627,89
Otros valores anticipados		1.365,85	5.224,73
		<u>110.995,53</u>	<u>91.894,78</u>

Vélez 556 y García Ayllés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamericana & asociados ec.

1.- Seguros Pagados por Anticipado

Seguros Pagados por Anticipado	21.480,88	59.306,02
(-) Amortización Acumulada Otos. Pgos. Por anticipado	-16.075,17	-44.814,08
	<u>5.405,71</u>	<u>14.491,94</u>

1. Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado, que se van cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren mercaderías, equipos, instalaciones y vehículos contra todo riesgo.
2. Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales para la adquisición de bienes y contratación de servicios.

E ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2014	2015
Crédito Tributario IVA	315.122,84	356.082,00
Crédito Tributario I.R.	55.169,83	72.439,42
Crédito Tributario ISD	24.872,98	53.893,82
	<u>395.165,65</u>	<u>482.415,24</u>

G OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2014	2015
Otros movimientos	155,06	155,06
	<u>155,06</u>	<u>155,06</u>

K.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2014	COMPRAS O ADICIONES	SALDO AL 31/12/2015
<u>COSTOS</u>			
Terreno	753.070,00	-0,06	753.069,94
Edificios	749.490,00	0,38	749.490,38
Instalaciones	12.700,00	-0,08	12.699,92
Herramientas	91.775,18	32.516,98	124.292,16
Muebles y Enseres	112,23	526,62	638,85
Maquinaria y Equipo	1.013.890,79	78.558,54	1.092.449,33
Equipo de Computación	18.150,68	5.090,78	18.241,46
Otros Equipos de Oficina	0,00	740,00	740,00
Vehículo	21.905,46	0,00	21.905,46
TOTAL COSTO	2.656.094,34	117.433,16	2.773.527,50
<u>DEPRECIACION</u>			
Edificios	-749.14,56	-37.474,20	-112.288,76
Instalaciones	-3597,96	-1.270,22	-4.868,18
Herramientas	-65026,71	-10.578,21	-75.604,92
Muebles y Enseres	-2,82	-42,81	-45,63
Maquinaria y Equipo	-577077,03	-100.717,33	-677.794,36
Equipo de Computación	-3913,49	-4.527,02	-8.440,51
Otros Equipos de Oficina	0	-46,27	-46,27
Vehículo	-1095,27	-4.381,08	-5.476,35
TOTAL DEPRECIACION	-725.627,84	-159.037,14	-884.664,98
TOTAL ACTIVO FIJO	1.930.466,50	-41.603,98	1.888.862,52

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 - 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamericana & asociados e.u.

AA CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		2014	2015
Proveedores Comerciales Locales	(1)	428.350,61	375.751,62
Proveedores Comerciales del Exterior	(2)	1.147.963,83	1.402.840,76
Cuentas por Pagar Empleados	(3)	1.532,17	232,43
Cuentas por Pagar Accionistas	(4)	100,00	0,00
		<u>1.577.946,63</u>	<u>1.778.824,81</u>

1. Representa el saldo de las cuentas a pagar a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, estos importes no devengan intereses y el término de crédito es de 1 a 45 días.
2. Corresponde a valores pendientes de pago a proveedores del exterior, generados por la adquisición de mercaderías (inventarios), entre los principales proveedores tenemos: Avery Dennison Colombia, Herma, Harwha L&C, Zellert+Gmelin.

3.- Cuentas por Pagar Empleados	2014	2015
Liquidación Haberes	119,59	219,67
Pineay Castillo Elvís	1.412,58	16,76
	<u>1.532,17</u>	<u>232,43</u>

4.- Cuentas por Pagar Accionistas		
Cristhian Gonzalez Hernandez	100,00	0,00
	<u>100,00</u>	<u>0,00</u>

BB OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		2014	2015
Banco del Pacifico	(1)	241.831,48	282.283,77
Banco del Pichincha	(2)	55.215,42	68.140,77
Intereses por Pagar		4.806,80	643,14
		<u>301.853,70</u>	<u>351.067,68</u>

1.- Operación N° P40071519

Monto préstamo: \$ 249.000,00
 Fecha de concesión: Septiembre 09/2014
 Fecha de vencimiento: Agosto 02/2021

2.- Operación N° 1916621-00

Monto préstamo: \$ 150.000,00
 Fecha de concesión: Octubre 07/2013
 Fecha de vencimiento: Septiembre 21/2016



panamerican & asociados s.a.

EE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2014	2015
Con la Administración Tributaria	20.288,64	34.214,20
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	42.861,23	43.374,93
Con el IESS	16.063,55	9.682,59
Por Beneficios de Ley a Empleados	48.065,28	46.238,66
Participación Trabajadores	27.827,66	18.072,24
	155.104,95	145.732,64

1.- Con la Administración Tributaria

Impuesto al valor Agregado	3.123,34	34.214,20
Retención en la Fuente	17.165,50	0,00
	20.288,84	34.214,20

2.- Con el IESS

11,55% Aporte Patronal	6.670,00	3.726,85
9,45% Aporte Patronal	3.693,15	3.234,09
Contribución SIGA-PECE	998,13	934,52
Fondo de Reserva	112,29	227,41
Prestamos Hipotecarios	1.296,73	468,84
Prestamos Quirógraficos	1.780,27	1.695,88
	16.062,55	9.682,59

3.- Por Beneficios de Ley a Empleados

Décimo Tercer Sueldo	10.010,93	11.065,38
Décimo Cuarto Sueldo	13.497,53	10.718,42
Liquidación de Haberes por Pagar	2.586,87	1.011,58
Otras Cuotas por Pagar Empleados	873,76	873,76
Remuneraciones por Pagar	31,30	31,30
Varaciones	23.062,67	22.836,02
	48.065,28	46.238,66

HH ANTICIPO DE CLIENTES

	2014	2015
Anticipo de Clientes	2.805,76	3.183,98
	2.805,76	3.183,98

JJ OTROS PASIVOS CORRIENTES

	2014	2015
Otros Pasivos	244.469,60	240.000,00
	244.469,60	240.000,00

KK CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2014	2015
Accionistas	196.183,13	835.085,58
	196.183,13	835.085,58

MM OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2014	2015
Banco del Pacífico	(1) 598.283,65	315.999,88
Banco del Pichincha	(1) 42.375,38	0,00
	640.611,23	315.999,88

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 - 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



Panamerican & Asociados C.A.

1. Préstamo otorgado por el Banco del Pacífico número de operación P40071519 por un valor de \$ 249,000.00 con una tasa de interés del 8,76% anual. Fecha de inicio 8 de septiembre del 2014 y con fecha de vencimiento 2 de agosto del 2021.
2. Préstamo otorgado por el Banco del Pacífico número de operación P40071522, por un valor de \$ 600,000.00 con una tasa de interés del 8,76% anual. Fecha de inicio 8 de septiembre del 2014 y con fecha de vencimiento 23 de agosto del 2017.
3. Préstamo otorgado por el Banco Pichincha, número de operación 1916621-00, por un valor de \$ 150,000.00. fecha de inicio 7 de octubre del 2013 y con fecha de vencimiento 21 de septiembre del 2016.

00 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Otros Pasivos por Pagar	(1)	815.006,49	409.020,28
		<u>815.006,49</u>	<u>409.020,28</u>

Otros Pasivos por Pagar

Patricia Hernandez	1.360,00	-
Reichild	463.758,00	-
Ediles CIA. LTDA.	136.565,50	202.235,39
Orenty S.A.	213.322,99	206.784,90
	<u>815.006,49</u>	<u>409.020,28</u>

El capital suscrito y pagado es de CIENTO MIL / 100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

LL.- PATRIMONIO

ACCIONISTAS	Nº DE ACCIONES	% POR ACCION	VALOR TOTAL
Orenty S.A.	99.700,00	99,70%	99.700,00
González Hernández Christian	100,00	0,10%	100,00
González Hernández Claudia	100,00	0,10%	100,00
González Hernández José	100,00	0,10%	100,00
	<u>100.000,00</u>	<u>100,00%</u>	<u>100.000,00</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 2510155 - 2513557

Email: panamericanynsociados@gmail.com

Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados ca.

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía **INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ 10.095,96.

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2015 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera " NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.** Ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.



panamerican & asociados ca.

Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.

