



panamerican & asociados ec.

ENCALEGA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ENCALEGA S.A.

<u>INDICE</u>	<u>Paginas N°</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

Dictamen de los Auditores Independientes

A los Socios de:

ENCALEGA S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ENCALEGA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, estado de resultado integral, estado de cambios en el Patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables 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 (NIIF) 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 fue realizada 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 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



panamerican & asociados ca

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.

Opinión:

7. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ENCALEGA S.A.** al 31 de Diciembre del 2015, así como el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y los flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ENCALEGA 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.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333

Guayaquil, Ecuador
Marzo 15, 2016

CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110



panamericana & asociados en.

ENCALEGA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

ACTIVO	NOTAS	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	122.656,85	166.377,63
Activos financieros	B	271.161,11	195.409,57
Inventarios	C	36.697,33	38.645,07
Servicios y Otros Pagos Anticipados	D	4,25	42.114,30
Activos por Impuesto Corriente	E	61.330,65	90.249,76
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		521.780,20	552.796,33
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	K	627.891,63	653.269,62
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		627.891,63	653.269,62
TOTAL DE ACTIVO		1.149.672,03	1.206.065,95
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	CC	91.930,64	37.506,91
Obligaciones con instituciones financieras	DD	1.406,78	0,00
Otras obligaciones corrientes	GG	158.805,74	124.061,91
Anticipos de clientes	JJ	2.736,31	2.725,08
Otros Pasivos Corrientes	KK	1.558,70	2.035,97
TOTAL PASIVO CORRIENTE		256.438,17	166.329,87
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas	LL	48179,16	31303,6
Otros Pasivos No Corrientes	QQ	12.051,00	25.219,77
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		61.130,16	56.523,37
TOTAL PASIVO		317.568,33	222.853,24
PATRIMONIO			
Capital Social	YY	10.000,00	160.640,00
Reserva Legal		0,00	15.110,87
Superávit por valoración propiedades, planta y equipo		-39.436,08	-39.436,08
Utilidad/pérdidas Acumulada		614.389,73	600.699,76
Utilidad del Ejercicio		247.131,05	135.997,84
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		832.103,70	983.212,41
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.149.672,03	1.206.065,95


Ldo. Carlos Enrique Ledergerber Restuán
Gerente General
C. 0934625454001


C.P.A. Nelson Lombardi
RUC No. 012062983001

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamericano de asociados sa

ENCALEGA S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES	2014	2015
Ventas	6.359.151,33	5.824.772,83
TOTAL VENTAS	6.359.151,33	5.824.772,83
Costo de Venta		
Costo de Venta	5.345.846,03	4.944.413,90
Utilidad Bruta en Ventas	1.013.305,30	880.358,93
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración y Ventas	597.645,18	684.657,88
Gastos Financieros	31.741,79	15.800,28
Otros Gastos	16.504,37	10.512,27
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	645.891,34	710.970,43
Utilidad Operacional	367.413,96	169.388,50
Otros Ingresos /Gastos No Operacionales		
Otros Ingresos	10.006,72	66.168,08
TOTAL GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES	-10.006,72	-66.168,08
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTOS A LA RENTA	377.420,68	235.556,58
(-) 15% Participación Trabajadores	-56.613,10	-35.333,49
(-) 22% Impuesto a la Renta	-73.657,53	-49.114,38
(-) 10% Reserva Legal	-	-15.110,87
Utilidad del Ejercicio	247.150,05	135.997,84

Ldo. Carlos Enrique Ledergerber Reshuan
Gerente General
C.I. 0914625454001


E.P.A. Nataly Sandoval
RUC No. 0920829833001



panamericana y asociados cda

ENCALEGA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares)

EN CÉDULAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTROS INDICADORES RELEVANTES	RESERVAS ACUMULADAS		TOTAL PATRIMONIO
			PROVISIONES PLAZA F (2018/1)	GARANTÍAS ACUMULADAS	GARANCIA NETA DEL PERÍODO	
	101	10401	20002	10001	10701	
BALDO AL FINAL DEL PERÍODO	180.640,00	15.110,57	-35.436,08	614.388,73	135.907,84	903.212,41
BALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	10.000,00	0,00	-35.436,08	614.388,73	247.150,05	802.193,70
BALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	10.000,00	P	-35.436,08	614.388,73	247.150,05	802.193,70
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO	170.640,00	15.110,57	0,00	76.540,00	-111.152,21	151.608,36
Aumento (disminución) de capital social	170.640,00					170.640,00
Transferencia de Resultados a otras cuentas de reservas		P		-170.640,00	N	-170.640,00
Otros cambios (dólar)		15.110,57	D	247.150,05	-247.150,05	15.110,57
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					135.907,84	135.907,84


 Ldo. Carlos Enrique Ledergerber Restrepo
 Gerente General
 C.I. 0014625454001


 C.A. Nuevas Asociadas
 RUC No. 0502923833001



panamericano de inversiones en

ENCALEGA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	61.890,37
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	107.380,80
Clases de cobros por actividades de operación	8.006.892,45
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.966.092,45
Clases de pagos por actividades de operación	(8.794.428,99)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-5.000.785,37
Pagos a y por cuenta de las empleadas	-35.833,49
Otros pagos por actividades de operación	-(758.308,13)
Intereses pasivos	(15.803,26)
Impuestos a las ganancias legales	(45.114,25)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(28.377,00)
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipo	-(28.377,00)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(16.292,34)
Aporte en efectivo por aumento de capital	-(70.640,00)
Pagos de préstamos	-(1.659,76)
Otras Entradas Y (Salidas) de Efectivo	-187.515,35

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	62.990,87
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	122.685,86
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	185.676,73

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	218.396,58
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(84.947,67)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(45.114,25)
Ajustes por gasto por participación trabajadora	(39.833,42)
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(44.767,91)
(Incremento) (disminución) en cuentas por cobrar a clientes	75.751,54
(Incremento) (disminución) en otras cuentas por cobrar	580,80
(Incremento) (disminución) en inventarios	(1.547,14)
(Incremento) (disminución) en otros activos	(42.104,85)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(54.422,72)
Incremento (disminución) en beneficios acumulados	(34.743,92)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(11,23)
Incremento (disminución) en otros pasivos	12.746,04
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	107.380,80

Ldo. Carlos Enrique Ledergerber Reshuan
Gerente General
C.I. 0914625454001

C.P.A. Roxana Wilhelmy Sandoval Espinal
RUC No. 0920929033001

Vélez 556 y García Avilés 5ta Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanynsociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

B



panamericana de asociados s.a.

ENCALEGA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1.- Información General:

ENCALEGA S.A., (La compañía), fue constituida en el cantón Daule, provincia del Guayas el 14 de Marzo de 2007 de acuerdo a la Resolución No. 07.G.D.0001778 de la Superintendencia de Compañías e inscrita con el No. 18 del Registro Mercantil y anotado bajo el No. 1410 del Repertorio el 9 de Abril del 2007. El objetivo principal de la compañía es la venta al por menor de combustibles para automotores en Gasolineras.

PRINCIPALES POLITICAS 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.

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.

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.

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



Gastos.- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado,

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

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

La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

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

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.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Equipos de Cómputo	3 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	10 años

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.

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

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

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

Impuesto

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.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos.



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 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.



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

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que mantiene préstamos contratados con instituciones financieras por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los productos son generalmente negociados a precios de mercado.

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.

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 vengzan; 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.



panamericano & asociados sa

	2014	2015
Proveedores	43.013,35	37.506,91
Otras Cuentas por pagar	48.813,30	0,00
	91.826,65	37.506,91
Efectivos y Equivalentes al Efectivo	122.686,86	186.377,83
Deuda Neta	-30.860,21	-148.870,92
 Total Patrimonio Neto	 832.103,70	 983.212,41
 Capital Total	 862.963,91	 1.132.083,33
 Ratio de Apalancamiento	 -4%	 -13,15%

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	235.556,58
15% Participación Trabajadores	35.333,49
Utilidad Antes de Impuesto	200.223,09
(+) Gastos No Deducibles Locales	26.331,50
(-) Deducciones Adicionales	-3.307,42
Saldo Utilidad Gravable	223.247,17
Total Impuesto Causado	49.114,38
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Declarado	-43.290,96
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	5.823,42
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	16.080,34
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio Fiscal	-14.724,26
(-) Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	0,00
Impuesto a la renta a Pagar	7.179,50

ENCALEGA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 son como sigue:

	2014	2015
A EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
Caja		
Caja General	42.039,85	18.222,71
Caja Chica	600,00	600,00
	<u>42.639,85</u>	<u>18.822,71</u>
 Bancos		
Bolivariano Cta. Cte. #003-5211179	78.226,59	154.743,77
Austror Cta. Cte. #00300145-76	0,00	3.246,52
	<u>78.226,59</u>	<u>157.990,30</u>
 Tarjetas de Crédito		
Tarjeta de Crédito American Express	226,99	500,00
Tarjeta de Crédito Dinero Club	0,00	3.000,00
Tarjeta de Crédito Mastercard	0,00	4.442,08
Tarjeta de Crédito Visa	358,00	1.622,70
Tarjeta de Crédito Pacificard	1.235,43	0,00
	<u>1.820,42</u>	<u>9.564,80</u>
	<u>122.686,86</u>	<u>166.377,83</u>
 B ACTIVOS FINANCIEROS:		
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionado	11.286,83	18.617,42
Otras Cuentas por Cobrar Relacionado	233.433,62	177.032,98
Otras Cuentas por Cobrar	26.619,76	66,67
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-179,30	-307,50
	<u>271.161,11</u>	<u>195.409,57</u>



panamericana de asociados sa

1.- Documentos y Cuentas por Cobrar No Relacionado

Facturas Por Cobrar Clientes

11.286,83

18.617,42

11.286,83

18.617,42

2.- Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas

La Chiripa Chirs S.A.

149.491,88

107.966,40

Caenfood S.A.

789,54

0,00

Gopa S.A.

8.172,20

7.966,56

Caenmart S.A.

59.100,00

61.100,00

Prileder S.A.

15.880,20

0,00

233.433,82

177.032,98

3.- Otras Cuentas por Cobrar

Anticipo de sueldos a trabajadores

26.251,33

0,00

Cuentas por Cobrar a Trabajadores

60,11

0,00

Préstamos a trabajadores

308,32

66,67

26.619,76

66,67

C INVENTARIOS

Inventario Productos en Proceso

2014

2015

36.697,33

38.645,07

36.697,33

38.645,07

D SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo a Proveedores Locales

2014

2015

4,25

42.114,10

4,25

42.114,10



PANAMERICANYASOCIADOS

E	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2014	2015
	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	35.330,62	48.214,88
	Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R.T)	16.080,33	14.724,26
	Antídoto Impuesto a la Renta	39.819,70	27.310,62
		<u>91.230,65</u>	<u>90.249,76</u>

K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/14</u>	<u>COMPRAS Y ADICIONES</u>		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/15</u>
<u>COSTO</u>				
Terrenos	182.000,00	0,00	0,00	182.000,00
Edificios	415.535,28	0,00	0,00	415.535,28
Muebles y Enseres	8.190,57	0,00	0,00	8.190,57
Maquinaria y Equipos	74.867,06	0,00	0,00	74.867,06
Equipos de Computacion	17.640,82	44.066,83	0,00	61.707,65
Otras Propiedades, Planta y Equipo	8.125,78	13.461,75	0,00	21.588,53
US\$	<u>706.360,51</u>	<u>57.528,58</u>	<u>0,00</u>	<u>763.889,09</u>
<u>DEPRECIACION</u>				
Propiedad Planta y Equipo	-78.468,68	-32.150,89	0,00	-110.619,57
US\$	<u>-78.468,68</u>	<u>-32.150,89</u>	<u>0,00</u>	<u>-110.619,57</u>
US\$	<u>627.891,83</u>	<u>25.377,69</u>	<u>0,00</u>	<u>653.269,52</u>



CC	Cuentas y Documentos por Pagar	2014	2015
	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	43.013,35	37.506,91
	Famuelace Cia. Ltda	40,93	0,00
	Cuentas Por Pagar Sueldo	63,06	0,00
	Otros Cuentas por Pagar	48.813,30	0,00
		<u>91.930,64</u>	<u>37.506,91</u>

L- Cuentas por Pagar Proveedores Locales
locales

43.013,35	37.506,91
<u>43.013,35</u>	<u>37.506,91</u>

DD OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS
Sobregiro Bancario

2014	2015
1.406,78	0,00
<u>1.406,78</u>	<u>0,00</u>

GG OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2014	2015
Con la administración tributaria	446,70	2.575,51
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	73.657,53	49.114,38
Con el Iess	7.484,20	7.971,69
Por beneficios de ley a empleados	20.604,21	29.066,84
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	56.613,10	35.333,40
	<u>158.805,74</u>	<u>124.061,81</u>



panamericana y asociados ecu

Con la administración tributaria

Renta Relación de Dependencia

Retenciones En La Fuente

Retenciones Iva

2014

0,00

343,65

102,65

446,70

2015

0,00

1.513,72

1.061,79

2.575,51

Con el IESS

Aporte Personal 9,45%

Aporte Patronal 11,15%

Aporte ECE 0,50%

Aporte Senecety 0,50%

Préstamos Quirógrafarios

Préstamos Hipotecarios

Fondo de Reserva

2014

2.234,60

2.649,24

118,79

118,79

857,20

961,30

544,26

7.484,20

2015

2.342,01

2.763,38

123,93

123,93

860,90

964,79

792,75

7.971,69

Por beneficios de ley a empleados

Décimo Tercer Sueldo

Décimo Cuarto Sueldo

Vacaciones

2014

1.575,78

8.261,34

10.767,09

20.604,21

2015

3.021,62

7.441,22

16.604,00

29.066,84

JJ ANTICIPOS DE CUENTAS

Anticipo de clientes

2014

2.736,31

2.736,31

2015

2.725,08

2.725,08

KK OTROS PASIVOS CORRIENTES

Otros Beneficios a Trabajadores

2014

1.558,70

1.558,70

2015

2.035,97

2.035,97



panamericana & asociados ec

LL	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	2014	2015
	Cuenfood S.A.	26.610,46	27.820,92
	Piledes S.A.	19.363,06	0,00
	Gopa S.A.	205,62	3.462,88
		<u>46.179,16</u>	<u>31.303,80</u>

QQ	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	2014	2015
	Jubilación Patronal	10.445,00	20.817,00
	Otros Beneficios Corrientes	2.506,00	4.402,77
		<u>12.951,00</u>	<u>25.219,77</u>

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

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas 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.



PANAMERICANYASOCIADOS

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía **ENCALEGA S.A.** Obtuvo una Utilidad Neta **US\$ 135.997,84**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **ENCALEGA 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 **ENCALEGA S.A.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

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.



Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de los estados financieros (15 de Marzo, 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

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.