

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

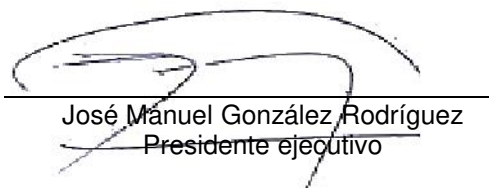
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.



	Notas	2013	2012
<u>Activo</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	64,878	13,254
Activos financieros	(7)	421,356	360,451
Existencias	(8)	762,915	39,582
Servicios y otros pagos anticipados	(9)	61,628	412,291
Activos por impuestos corrientes	(10)	213,130	110,931
Total activo corriente		1,523,908	936,509
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	2,013,091	910,275
Total activo		3,536,998	1,846,784
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(12)	577,920	508,221
Obligaciones con instituciones financieras	(13)	205,240	228,769
Otras obligaciones corrientes	(14)	104,945	56,084
Otros pasivos corrientes		567	415
Total pasivo corriente		888,671	793,489
Pasivo no corriente	(15)	1,818,343	963,365
Patrimonio:			
Capital social	(16)	50,000	1,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(17)	5,397	5,397
Reservas	(18)	630,000	-
Resultados acumulados		83,532	38,471
Resultados netos del ejercicio a disposición de los accionistas		61,055	45,060
Total patrimonio		829,983	89,929
Total pasivo y patrimonio		3,536,998	1,846,784

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


José Manuel González Rodríguez
Presidente ejecutivo


Jorge Manuel Villegas Castro
Contador general

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.



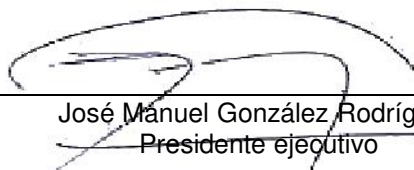
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

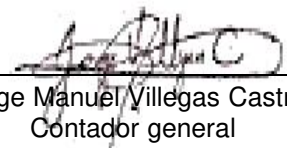
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
<u>Ingresos</u>			
Ingresos de actividades ordinarias:			
Venta de bienes	(19)	1,691,071	1,394,582
Otros ingresos		8,883	6,567
Total ingresos de actividades ordinarias		1,699,955	1,401,149
<u>Costos</u>			
Costo de venta	(20)	(1,236,370)	(1,055,722)
Ganancia bruta		463,585	345,427
<u>Gastos</u>			
Administrativos	(21)	(283,068)	(194,175)
Ventas	(21)	(60,204)	(35,863)
Financieros	(21)	(24,098)	(44,525)
Total gastos		(367,370)	(274,563)
Utilidad antes de participación e impuestos de operaciones continuadas		96,215	70,863
Provisión para participación a trabajadores	(22)	(14,432)	(10,629)
Provisión para impuesto a la renta	(22)	(20,728)	(15,173)
Utilidad de operaciones continuadas		61,055	45,060
Resultado integral total del año		61,055	45,060
Ganancia por acción		1.22	45.06

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


José Manuel González Rodríguez
Presidente ejecutivo


Jorge Manuel Villegas Castro
Contador general

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

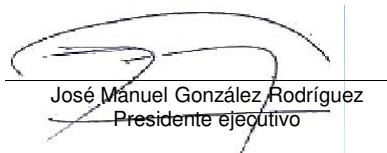
Expresados en Dólares de E.U.A.



	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización	Resultados acumulados	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,000	5,397	-	38,471	45,060	89,929
Más (menos):						
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	45,060	(45,060)	-
Aportes en efectivo de accionistas	-	49,000	-	-	-	49,000
Aumento de capital	49,000	(49,000)	-	-	-	-
Revalorización de terreno	-	-	630,000	-	-	630,000
Resultado neto del período 2013	-	-	-	-	61,055	61,055
Saldo al 31 de diciembre del 2013	50,000	5,397	630,000	83,532	61,055	829,983

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización	Resultados acumulados	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,000	5,397	-	1,303	37,168	44,868
Más (menos):						
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	37,168	(37,168)	-
Resultado neto del período 2012	-	-	-	-	45,060	45,060
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,000	5,397	-	38,471	45,060	89,929

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


 José Manuel González Rodríguez
 Presidente ejecutivo


 Jorge Manuel Villegas Castro
 Contador general

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.



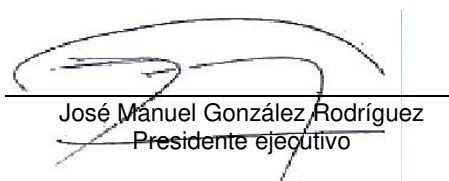
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,652,589	1,280,195
Otros cobros por actividades de operación	210,131	20,865
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(1,095,487)	(934,336)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(157,583)	(262,479)
Intereses pagados	-	(44,525)
Impuesto a la renta pagado	-	(4,851)
Efectivo neto procedente (utilizado en) de actividades de operación	609,651	54,869
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones en propiedad, maquinarias y equipo	(593,535)	(74,987)
Efectivo neto procedente (utilizado en) de actividades de inversión	(593,535)	(74,987)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Financiación por préstamos a largo plazo	(13,492)	247,011
Aportes en efectivo por aumento de capital	49,000	(215,868)
Efectivo neto procedente (utilizado en) de actividades de financiamiento	35,508	31,143
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes al efectivo	51,623	11,026
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Saldo al inicio del año	13,254	2,229
Saldo al final del año	64,878	13,254
Utilidad antes de participación e impuestos	96,215	70,863
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación y amortización	120,720	86,626
Provisiones	-	18,236
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(53,462)	(86,452)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(103,539)	(1,126)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	347,886	(7,344)
(Incremento) disminución en inventarios	(722,017)	34,979
(Incremento) disminución en otros activos	(4,644)	(22,096)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	69,698	(23,481)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(889)	8,045
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(8,787)	(18,945)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0	415
Incremento (disminución) en otros pasivos	868,470	(4,851)
Efectivo neto procedente (utilizado en) de actividades de operación	609,651	54,869

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


José Manuel González Rodríguez
Presidente ejecutivo


Jorge Manuel Villegas Castro
Contador general

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- 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 de Operaciones 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 - Tambo, del cantón 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.

2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 15 de abril del 2014.

3.- Moneda de presentación

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4.- Políticas contables significativas

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva acabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

(c) Existencias

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

Las importaciones en tránsito estan valuadas al costo de adquisición, el cual se encuentra incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

(d) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

(e) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(g) Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

(h) Otras obligaciones corrientes

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por autoridades del ramo.

(i) Participación a trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

(j) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo

Los cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan un plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Ingresos

Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

(l) Costo y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se conocen.

(m) Impuesto corriente

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 y gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

(n) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

5.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los estados financieros, requiere que la administración de la compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica que desarrolla, 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 los efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

		2013	2012
Bancos	(a)	64,878	13,254

(a) Corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes de bancos nacionales.

7.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		2013	2012
Deudores comerciales	(a)	387,633	349,151
Relacionadas	(b)	27,780	12,800
Deudores no comerciales	(c)	8,570	1,126
		423,983	363,078
(-) Provisión ctas. incobrables y deterioro	(d)	(2,627)	(2,627)
		421,356	360,451

(a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes procedentes de actividades ordinarias, entre los principales se encuentran: Fábrica Juris Cía. Ltda., Agripac S.A., Lubrival S.A., Otelo & Fabell S.A., Pica Plásticos Industriales Pica C.A., Syntekocompany S.A., entre otros. Cabe mencionar que estos saldos no generan intereses.

(b) Valores prestados a partes relacionadas. Debemos mencionar que estos valores no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.

(c) Representa préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los respectivos roles mensuales.

(d) Durante el año 2013 la compañía no efectuó una estimación de cuentas incobrables, ya que considera que su cartera es recuperable.

8.- Existencias

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

		2013	2012
Materia prima	(a)	387,648	38,555
Suministros y materiales	(b)	220,594	1,027
Mercadería en tránsito	(c)	154,673	-
		762,915	39,582

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde al saldo de papel autoadhesivo y tinta de diversas marcas tales como: arclad, api foil, fasson, entre otros; los cuales son adquiridos mediante compras locales e importaciones bajo los regímenes de consumo y depósito, su detalle es el siguiente:

	2013	2012
Papel	372,423	18,039
Tinta	8,636	13,926
Cintas ribbons	5,400	5,400
Película	1,189	1,189
	<u>387,648</u>	<u>38,555</u>

- (b) Comprende el inventario de insumos y materiales indirectos para la elaboración de etiquetas autoadhesivas, tales como: cireles, materiales de empaque, repuestos.
- (c) Comprende pagos efectuados por concepto de importaciones de mercaderías, las cuales al cierre de cada ejercicio económico no han sido nacionalizadas.

9.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		2013	2012
Seguros pagados por anticipado	(a)	4,644	2,517
Anticipo a proveedores	(b)	51,264	406,053
Otros valores anticipados		5,721	3,721
		<u>61,628</u>	<u>412,291</u>

- (a) 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.
- (b) Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales para la adquisición de bienes y contratación de servicios.

10.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		2013	2012
Crédito tributario - ISD	(a)	13,564	13,255
Crédito tributario - IVA	(b)	179,848	80,403
Crédito tributario - Imp. Rta.	(c)	19,718	17,272
		<u>213,130</u>	<u>110,931</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas cancelado en las transferencias o pagos realizados a proveedores del exterior por adquisición de maquinarias, equipos y materia prima que serán empleados en el proceso productivo que desarrolla la compañía, y que según el Cuarto Suplemento del Registro Oficial N° 608 del 30 de noviembre del 2011 se dispuso que dicho impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario para la declaración anual de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años.
- (b) Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado en las importaciones de materia prima (importaciones a consumo) y compras en el mercado local de insumos, bienes y servicios empleados en producción y comercialización de etiquetas autoadhesivas que la empresa distribuye.
- (c) Al 31 de diciembre del 2012 incluye US \$ 17.619 por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas a la compañía en ventas locales durante el ejercicio económico 2013, y US \$ 2.099 por retenciones en la fuente de ejercicios anteriores.

11.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	2013	2012
Costo	2,586,731	1,363,195
Depreciación acumulada	(573,640)	(452,920)
	<u>2,013,091</u>	<u>910,275</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Construcción en proceso	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipos	Herramientas	Instalaciones	Equipos de computación	Totales
Costo:								
Saldos al 31.12.2012	385,265	121,294	-	758,742	85,194	12,700	-	1,363,195
(+) Adquisiciones 2013	-	-	364,225	223,514	2,994	-	3,145	593,877
(-) Ventas / bajas	-	-	-	(342)	-	-	-	(342)
(+/-) Ajustes / reclasificaciones	(385,265)	630,000	385,265	-	-	-	-	630,000
Saldos al 31.12.2013	0	751,294	749,490	981,913	88,188	12,700	3,145	2,586,731
Depreciación:								
Saldos al 31.12.2012	-	-	-	(404,473)	(47,390)	(1,058)	-	(452,920)
(+) Depreciación 2013	-	-	(37,340)	(72,805)	(8,519)	(1,270)	(786)	(120,720)
(-) Ventas / bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Ajustes / reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2013	-	-	(37,340)	(477,277)	(55,909)	(2,328)	(786)	(573,640)
Importe en libros al 31.12.2013	-	751,294	712,151	504,636	32,279	10,372	2,359	2,013,091

Notas a los estados financieros (continuación)

12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		2013	2012
Acreedores comerciales locales	(a)	65,830	508,221
Acreedores comerciales del exterior	(b)	512,090	-
		<u>577,920</u>	<u>508,221</u>

(a) 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.

(b) Corresponden 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, Hanwha L&C, Zeller+Gmelin.

13.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones con instituciones financieras estaban constituidas de la siguiente manera:

		2013	2012
Banco del Pacífico	(a)	107,396	228,769
Banco Pichincha	(b)	97,844	-
		<u>205,240</u>	<u>228,769</u>

(a) El saldo al 31 de diciembre del 2013 de las operaciones con Banco del Pacífico es el siguiente:

		<u>US \$</u>
Operación N° P40047075		
Monto préstamo:	US\$ 385,000	107,018
Fecha de concesión:	Septiembre 30/2011	
Fecha de vencimiento:	Septiembre 14/2014	
Intereses provisionados diciembre 2013		<u>377</u>
		<u>107,396</u>

(b) El saldo al 31 de diciembre del 2013 de las operaciones con Banco Pichincha es el siguiente:

		<u>US \$</u>
Porción corriente de operación N° 1916621-00 (Ver nota 15)		46,624
Operación N° 1968468-00		
Monto préstamo:	US\$ 385,000	50,000
Fecha de concesión:	Diciembre 24/2013	
Fecha de vencimiento:	Diciembre 19/2014	
Intereses provisionados diciembre 2013		<u>1,220</u>
		<u>97,844</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

		2013	2012
Administración tributaria	(a)	38,146	21,823
Obligaciones con empleados	(b)	48,319	29,552
Obligaciones con el IESS	(c)	18,480	4,709
		<u>104,945</u>	<u>56,084</u>

(a) Incluye: US\$ 2,612 por concepto de retenciones de impuesto al valor agregado, US\$ 14,806 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre 2013, y US\$ 20,728 por provisión de impuesto a la renta causado del período 2013 (US\$ 15,173 año 2012).

(b) Representa la provisión de beneficios sociales a favor de empleados lo cual asciende a US\$ 33,887, y US\$ 14,432 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del período 2013 (US\$ 10,629 año 2012).

(c) Constituye la aportación personal, patronal, fondos de reserva, préstamos quirografarios a favor del instituto ecuatoriano de seguridad social de los meses septiembre, octubre, noviembre y diciembre del 2013.

15.- Pasivo no corriente

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el pasivo no corriente se formaba de la siguiente manera:

		2013	2012
Acreedores comerciales locales	(a)	463,758	-
Instituciones financieras	(b)	93,526	107,018
Relacionadas	(c)	1,254,699	840,987
Cuentas por pagar terceros		6,360	15,360
		<u>1,818,343</u>	<u>963,365</u>

(a) Constituye valores adeudados a Rotchild S.A. (proveedor local de materia prima), con el cual se ha formalizado un convenio de pago a largo plazo.

(b) Porción no corriente de operación bancaria mantenida con Banco Pichincha, su detalle es el siguiente:

Operación N° 1916621-00

Monto préstamo: US\$ 150,000

Fecha de concesión: Octubre 07/2013

Fecha de vencimiento: Septiembre 21/2016

(c) Préstamos efectuados por los accionistas de la compañía y partes relacionadas, los cuales han sido concedidos con el objeto de efectuar cancelaciones a proveedores y cubrir otros rubros. (Ver nota 23).

Notas a los estados financieros (continuación)

16.- Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de US \$ 50,000 y US \$ 1,000 conformado por 50,000 y 1,000 acciones ordinarias respectivamente, con un valor nominal de US \$ 1,00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u># acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>% participación</u>
González Hernández Christian	50	50	0.10%
González Hernández Claudia	50	50	0.10%
González Hernández José	50	50	0.10%
Orenty S.A.	49,850	49,850	99.70%
Totales	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	<u>100.00%</u>

17.- Aportes para futuras capitalizaciones

Cuenta del grupo de patrimonio, representan valores entregados por los accionistas y recibidos por parte de la compañía para ser capitalizados.

18.- Reservas

Valor originado producto de la revalorización de terreno Lote I ubicado en la Lotización Las Brisas.

19.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias generados en los años 2013 y 2012 corresponden a facturación emitida por venta de etiquetas autoadhesivas. El incremento en comparación con el período 2012 es del 21.26% (US\$ 296,489).

20.- Costos

Durante los años 2013 y 2012 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

21.- Gastos

Un resumen de los gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	134,942	126,219
Servicios contratados	73,184	749
Mantenimiento	5,614	2,480
Comisiones	41,822	31,873
Financieros	24,098	44,525
Impuestos y contribuciones	6,490	4,719
Gastos de viaje	9,220	-
Depreciaciones	38,126	-
Otros	33,873	63,998
	<u>367,370</u>	<u>274,563</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22.- Impuesto a la renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23% y a partir del 2013 se aplica el 22%.

La tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad del ejercicio	96,215	70,863
(-) 15% participación trabajadores	(14,432)	(10,629)
Más (menos) partidas de conciliación:		
(+) Gastos no deducibles	12,435	5,738
Utilidad gravable	94,218	65,971
Tasa de impuesto	22%	23%
(=) Impuesto a la renta causado	20,728	15,173

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del saldo a favor del contribuyente fue como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	20,728	15,173
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	(12,635)	(13,557)
(=) Impto. a la renta causado mayor al anticipo	8,093	1,616
(+) Saldo del anticipo no pagado	12,635	13,557
(-) Retenciones en la fuente del año	(17,619)	(17,272)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(13,564)	(13,255)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(2,099)	-
(=) Impuesto a la renta a pagar	(12,554)	(15,354)

23.- Partes relacionadas

Saldos con partes relacionadas

Los saldos de las transacciones con partes relacionadas, efectuadas de común acuerdo, se describen a continuación:

Activos financieros relacionados, nota 7	2013	2012
Accionistas	27,780	12,800

Notas a los estados financieros (continuación)

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, dentro de rubro del grupo de pasivos se mantienen saldos pendientes de pago a las siguientes partes relacionadas:

Pasivo no corriente, nota 15	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accionistas	442,526	592,528
Etiflex Cía. Ltda.	812,173	248,459
	<u>1,254,699</u>	<u>840,987</u>

Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones efectuadas en el período 2013 con Etiflex Cía. Ltda. (parte relacionada):

	<u>2013</u>
Operaciones de activo:	
Adquisiciones de materia prima	529,356
Adquisiciones de suministros y materiales	230,000
Adquisición de maquinaria	216,000
	<u>975,356</u>
Operaciones de egreso:	
Arriendo de inmuebles	180,000
	<u>1,155,356</u>

24.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 15 de abril del 2014.
