
INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.




ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA


Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
<u>Activo</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	20,401	64,878
Activos financieros	(7)	928,571	421,356
Existencias	(8)	1,593,124	762,915
Servicios y otros pagos anticipados	(9)	111,062	61,628
Activos por impuestos corrientes	(10)	395,166	213,130
Total activo corriente		3,048,323	1,523,908
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	1,930,566	2,013,091
Total activo		4,978,889	3,536,998
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(12)	1,576,314	577,920
Obligaciones con Instituciones Financieras	(13)	301,944	205,240
Otras obligaciones corrientes	(14)	156,637	104,945
Otras pasivos corrientes		247,375	558
Total pasivo corriente		2,282,271	888,663
Pasivo no corriente	(15)	1,651,801	1,818,343
Patrimonio neto:			
Capital social	(16)	100,000	50,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(17)	55,397	5,397
Reservas	(18)	645,196	630,000
Resultados acumulados		144,595	83,541
Resultados netos del ejercicio a disposición de los socios		99,629	61,055
Total patrimonio		1,044,818	829,992
Total pasivo y patrimonio		4,978,889	3,536,998

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros bajo NIIF para las PYMES.


Christian González Hernández
Presidente ejecutivo


Jorge Manuel Villegas Castro
Contador general

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES


Al 31 de diciembre del 2014 y 2013


Expresados en Dólares de E.U.A.



	Nota	2014	2013
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>			
Venta de bienes	(19)	4,807,421	1,691,071
<u>Costo de ventas</u>	(20)	(3,244,446)	(1,236,370)
Ganancia bruta		1,562,975	454,702
Otros ingresos		11,193	8,883
<u>Gastos</u>			
Gastos de Venta	(21)	(804,774)	(60,204)
Gastos administrativos	(21)	(536,986)	(283,068)
Gastos financieros	(21)	(46,894)	(24,098)
Total gastos		(1,388,654)	(367,370)
Utilidad antes de participación e impuestos de operaciones		185,514	96,215
Provisión de reserva legal		(15,196)	-
Provisión para participación a trabajadores	(22)	(27,827)	(14,432)
Provisión para el Impuesto a la renta	(22)	(42,861)	(20,728)
Utilidad de operaciones continuadas		99,629	61,055
Ganancia por acción		1.00	1.22

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros bajo NIIF para las PYMES.


Christian González Hernández
Presidente ejecutivo


Jorge Manuel Villegas Castro
Contador general

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Actividad y composición de la sociedad

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 18 de diciembre del 2002, el objetivo principal de la compañía es la elaboración y venta de etiquetas de papel, polipropileno autoadhesivas y etiquetas de pvc, 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 de responsabilidad de la administración de la compañía y han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la International Accounting Board, vigentes al 31 de diciembre del 2013

Los presentes estados financieros correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Junta de Accionistas el 15 de Abril de 2015.

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

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 bancos

Incluye aquellos activos financiero 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 a cabo 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 están 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>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
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 costo 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 plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Ingresos

Los ingresos y gastos 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) Costos 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) Impuestos corrientes

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos 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.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

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 2014 y 2013, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

		2014	2013
Bancos	(a)	<u>20,401</u>	<u>64,878</u>

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

7.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		2014	2013
Deudores comerciales	(a)	928,838	387,633
Relacionadas	(b)	-	27,780
Deudores no comerciales	(c)	<u>2,359</u>	<u>8,570</u>
		931,197	423,983
(-) Provisión ctas. incobrables y deterioro		<u>(2,627)</u>	<u>(2,627)</u>
		<u>928,571</u>	<u>421,356</u>

- (a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes procedentes de actividades ordinarias, entre los principales se encuentran: Industrias Toni S.A., Fábrica Juris CIA. LTDA., Marbelize S.A., Otelo & Fabell , 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) Representan préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los correspondientes roles mensuales.

- (d) Durante el año 2014 la compañía no efectuó una estimación de cuentas incobrables, ya que se considera que sus cartera es recuperable.

8.- Existencias

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

		2014	2013
Materia prima	(a)	1,091,220	387,648
Suministros	(b)	309,518	220,594
Importaciones en tránsito	(c)	<u>192,387</u>	<u>154,673</u>
		<u>1,593,124</u>	<u>762,915</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde al saldo de papel autoadhesivo, Pvc y tinta de diversas marcas tales como: Herma, Hanwha, Api foil, fasson, entre otros; los cuales son adquiridos mediante compras locales e importaciones bajo el régimen de consumo y perfeccionamiento activo, su detalle es el siguiente:

	2014	2013
Papel y pvc	1,054,966	372,423
Tinta	29,664	8,636
Cinta ribbons	5,400	5,400
Película	1,189	1,189
	<u>1,091,220</u>	<u>387,648</u>

- (b) Comprende el inventario de insumos y materiales indirectos para la elaboración de etiquetas autoadhesivas y pvc tales como cireles, material de empaque, bobinas de cartón, 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 2014 y 2013, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		2014	2013
Seguros pagados por anticipado	(a)	5,406	4,644
Anticipo a proveedores	(b)	93,680	51,264
Otro valores anticipados	(c)	11,976	5,721
		<u>111,062</u>	<u>61,628</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 rotura de maquinaria, incendio, robo, garantía aduanera.
- (b) Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales y del exterior para la adquisición de bienes y contratación de servicios.

10.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		2014	2013
Crédito tributario - ISD	(a)	24,873	13,564
Crédito tributario - IVA	(b)	315,123	179,848
Crédito tributario - Imp. Rta.	(c)	55,170	19,718
		<u>395,166</u>	<u>213,130</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 desarrolle la compañía en concordancia con la resolución CPT-04-2013 del Comité de política tributaria y que según el 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 2014 corresponde al saldo 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 2014. El saldo presentado al 31 de diciembre del 2013 fue compensado con el impuesto a la renta causado de la declaración del Impuesto a la Renta de ese año.

11.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Costo	2,656,094		2,586,731	
Depreciación Acumulada	(725,528)		(573,640)	
	<u>1,930,566</u>		<u>2,013,091</u>	

	Terreno	Edificios	Maquinarias y equipos	Instalaciones	Herramientas	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Total
Costo:									
Saldo al 31.12.2013	751,294	749,490	981,913	12,700	88,188	3,145	-	-	2,586,731
Adiciones	1,776	-	31,978	-	3,587	10,005	21,905	112	69,363
Bajas / Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Saldo al 31.12.2014	753,070	749,490	1,013,891	12,700	91,775	13,150	21,905	112	2,656,094
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31.12.2013	-	(37,340)	(477,277)	(2,328)	(55,909)	(786)	-	-	(573,640)
Depreciación 2014	-	(37,475)	(99,800)	(1,270)	(9,118)	(3,127)	(1,095)	(3)	(151,888)
Bajas / Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Saldo al 31.12.2014	-	(74,814)	(577,077)	(3,598)	(65,027)	(3,914)	(1,095)	(3)	(725,528)
Importe en libros 31.12.2014	<u>753,070</u>	<u>674,676</u>	<u>436,814</u>	<u>9,102</u>	<u>26,749</u>	<u>9,236</u>	<u>20,810</u>	<u>109</u>	<u>1,930,566</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		2014	2013
Acreedores comerciales locales	(a)	428,351	65,830
Acreedores comerciales del exterior	(b)	1,147,964	512,090
		<u>1,576,314</u>	<u>577,920</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 2014 y 2013, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		2014	2013
Banco del Pacífico	(a)	246,728	107,396
Banco de Pichincha	(b)	55,215	97,844
		<u>301,944</u>	<u>205,240</u>

- (a) El saldo al 31 de diciembre del 2014 de las operaciones con Banco del Pacífico es el siguiente:

US\$

Operación N° P40071522

Monto del préstamo:	US\$ 600,000	206,250
Fecha de concesión:	Septiembre 08/2014	
Fecha de vencimiento:	Agosto 23/2017	

Operación N° P40071519

Monto del préstamo:	US\$ 249,000	35,571
Fecha de concesión:	Septiembre 08/2014	
Fecha de vencimiento:	Agosto 02/2021	

Intereses provisionados diciembre 2014	4,907
	<u>246,728</u>

- (b) El saldo al 31 de diciembre del 2014 de las operaciones con Banco del Pichincha es el siguiente:

US\$

Operación N° 1916621-00

Monto del préstamo:	US\$ 150,000	55,215
Fecha de concesión:	Octubre 07/2013	
Fecha de vencimiento:	Septiembre 21/2016	

55,215

Notas a los estados financieros (continuación)

14.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

		2014	2013
Administración tributaria	(a)	63,150	38,146
Obligaciones con empleados	(b)	77,425	48,319
Obligaciones con el IESS	(c)	16,063	18,480
		<u>156,637</u>	<u>104,945</u>

- (a) Incluye: US\$ 3,123 por concepto de retenciones de impuesto al valor agregado, US\$ 17,165 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre 2014, y US\$ 42,861 por provisión de impuesto a la renta causado del período 2014.
- (b) Representa la provisión de beneficios sociales a favor de empleados lo cual asciende a US\$ 48,062, y US\$ 27,827 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del período 2014.
- (c) Constituye la aportación personal, patronal, fondos de reserva, préstamos quirografarios e hipotecarios a favor del instituto ecuatoriano de seguridad social de los meses noviembre y diciembre del 2014.

15.- Pasivo no corriente

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el pasivo no corriente se formaba de la siguiente manera:

		2014	2013
Acreedores comerciales locales	(a)	465,118	463,758
Obligaciones con Institución Fina	(b)	640,611	93,526
Relacionadas	(c)	546,072	1,254,699
Cuentas por pagar a terceros			6,360
		<u>1,651,801</u>	<u>1,818,343</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 del Pacífico y del Pichincha, su detalle es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Operación N° P40071522

Monto del préstamo: US\$ 600,000
Fecha de concesión: Septiembre 08/2014
Fecha de vencimiento: Agosto 23/2017

Operación N° P40071519

Monto del préstamo: US\$ 249,000
Fecha de concesión: Septiembre 08/2014
Fecha de vencimiento: Agosto 02/2021

Operación N° 1916621-00

Monto del 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).

16.- Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de US \$ 100,000.00 y \$50,000 conformado por 100,000 y 50,000 acciones ordinarias 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:

	# acciones	US\$	% participación
Orenty S.A.	99,700	99,700	99.70%
José González Hernández	100	100	0.10%
Christian González Hernández	100	100	0.10%
Claudia González Hernández	100	100	0.10%
Totales	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100.00%</u>

17.- Aportes para futuras capitalizaciones

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

18.- Reservas

Reserva Legal: Valor provisionado de forma anual por ley que corresponde al 10% de la utilidad del ejercicio y no sobrepasará el 50% del capital social.

Reserva por valuación: 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 2014 y 2013 corresponden a facturación emitida por venta de etiquetas autoadhesivas. El incremento en comparación con el período 2013 fue de 284.28% US \$ 3'116,349

Notas a los estados financieros (continuación)

20.- Costos

Durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	(195,967)	(134,942)
Servicios contratados	(998,933)	(73,184)
Mantenimiento	(16,793)	(5,614)
Comisiones	(3,279)	(41,822)
Financieros	(46,894)	(24,098)
Impuestos y contribuciones	(22,183)	(6,490)
Gastos de viaje	(5,625)	(9,220)
Depreciaciones	(41,700)	(38,126)
Otros	(57,280)	(33,873)
	<u>(1,388,654)</u>	<u>(367,370)</u>

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 será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del Ejercicio	185,514	96,215
(-) 15% Participación Trabajadores	27,827	14,432
(+) Gastos no deducibles	37,137	12,435
Utilidad Gravable	194,824	94,218
Tasa de Impuesto	22%	22%
(=) Impuesto a la Renta Causado	<u>42,861</u>	<u>20,728</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del saldo a favor del contribuyente fue como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la Renta Corriente	42,861	20,728
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	(23,173)	(12,635)
(=) Impto. A la renta causado mayor	19,688	8,093
(+) Saldo del anticipo no pagado	17,619	12,635
(-) Retenciones en la fuente del año	(49,616)	(17,619)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(24,873)	(13,564)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	(2,099)
(=) Impuesto a la renta a pagar	<u>(37,182)</u>	<u>(12,554)</u>

23.- Partes Relacionadas

Saldos con Partes Relacionadas

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

Pasivo no corriente, nota 15	2014	2013
Accionistas corriente	100	-
Accionistas	409,506	442,526
Etiflex Cia. Ltda.	136,566	812,173
	<u>546,172</u>	<u>1,254,699</u>

Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones efectuadas en el periodo 2014 con Etiflex Cía. Ltda.(parte relacionada):

	2014
Operaciones de Activo	
Adquisición de materia prima	133,635
Operaciones de Egreso	
Arriendo de maquinarias	696,000
	<u>829,635</u>
Operaciones de ingreso	
Venta de materia prima	<u>60,300</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 de 2015.