

**ETIFLEX,
Etiquetas Flexográficas Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

ETIFLEX, Etiquetas Flexográfica Cia. Ltda.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

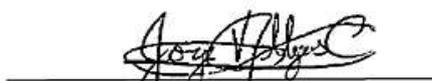
Expresados en Dólares de E.U.A.



	Nota	2015	2014
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	33,138	19,344
Activos financieros	(7)	303,470	329,636
Existencias	(8)	441,196	566,315
Servicios y otros pagos anticipados	(9)	164,093	267,050
Activos por impuestos corrientes	(10)	268,643	341,656
Total activo corriente		<u>1,210,540</u>	<u>1,524,001</u>
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	675,996	817,187
Total activo		<u>1,886,536</u>	<u>2,341,188</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(12)	362,280	615,951
Obligaciones con Instituciones Financieras	(13)	0	10,315
Otras obligaciones corrientes	(14)	89,577	125,058
Otras pasivos corrientes		10,444	10,460
Total pasivo corriente		<u>462,300</u>	<u>761,784</u>
Pasivo no corriente	(15)	1,007,441	1,158,729
Patrimonio neto:			
Capital social	(16)	50,000	50,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(17)	0	0
Reservas	(18)	58,126	58,126
Resultados acumulados		312,550	286,182
Resultados netos del ejercicio a disposición de los socios		-3,880	26,367
Total patrimonio		<u>416,795</u>	<u>420,675</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,886,536</u>	<u>2,341,188</u>

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


José Manuel González Rodríguez
Presidente ejecutivo


Jorge Manuel Villegas Castro
Contador general

ETIFLEX, Etiquetas Flexográfica Cia. Ltda.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

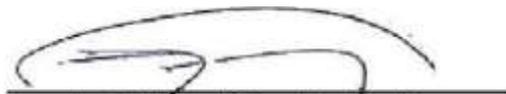
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

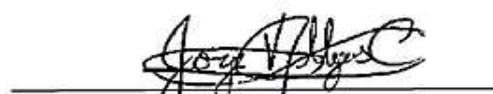
Expresados en Dólares de E.U.A.



	Nota	2015	2014
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>			
Venta de bienes	(19)	552,262	721,160
Prestación de servicios		565,000	696,000
<u>Costo de ventas</u>			
	(20)	(485,899)	(662,251)
Ganancia bruta		631,363	754,909
Otros ingresos		32,351	33,732
<u>Gastos</u>			
Gastos de Venta	(21)	(141,971)	(71,852)
Gastos administrativos	(21)	(489,467)	(641,272)
Total gastos		(631,437)	(713,124)
Utilidad antes de participación e impuestos de operaciones		32,276	75,517
Provisión de reserva legal		0	(2,930)
Provisión para participación a trabajadores	(22)	(4,841)	(11,328)
Provisión para el Impuesto a la renta	(22)	(31,315)	(34,892)
Utilidad de operaciones continuadas		(3,880)	26,367
Ganancia por acción		-0.00	0.02

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


José Manuel González Rodríguez
Presidente ejecutivo


Jorge Manuel Villegas Castro
Contador general

ETIFLEX, Etiquetas Flexográfica Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Actividad y composición de la sociedad

ETIFLEX, Etiquetas Flexográficas Cia. Ltda., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 15 de junio del 1992, 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.

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 2015, fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Junta de Accionistas el 4 de Abril de 2016.

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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2015 y 2014, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	(a)	<u>33,138</u>	<u>19,344</u>

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

7.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mantenidos hasta el vencimiento		0	11,725
Deudores comerciales	(a)	99,071	113,448
Relacionadas	(b)	202,235	136,566
Deudores no comerciales	(c)	<u>17,692</u>	<u>83,425</u>
		318,998	345,164
(-) Provisión ctas. incobrables y c	(d)	<u>(15,528)</u>	<u>(15,528)</u>
		<u>303,470</u>	<u>329,636</u>

Representa un certificado de depósito aperturado con el Banco del Pacífico, título N° 261583404, cuya fecha de emisión fue el 18 de octubre de 2012 a un plazo de 365 renovables y tasa de interés de 5.25% anual.

(a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes procedentes de actividades ordinarias, entre los principales se encuentran: Fanalba, Pivano S.A., Aromali 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 fecha de vencimiento.

(c) Representa préstamos concedidos a terceros y a empleados.

(d) Durante el año 2015 la compañía no efectuó una estimación de cuentas incobrables, ya que se considera que su cartera es recuperable.

8.- Existencias

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	(a)	96,647	209,113
Suministros	(b)	343,734	356,387
Importaciones en tránsito	(c)	<u>815</u>	<u>815</u>
		<u>441,196</u>	<u>566,315</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, su detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Papel	24,602	64,573
Tinta	42,958	115,453
Cinta ribbons	<u>29,087</u>	<u>29,087</u>
	<u>96,647</u>	<u>209,113</u>

- (b) Comprende el inventario de insumos y materiales indirectos para la elaboración de etiquetas autoadhesivas 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 2015 y 2014, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros pagados por anticipado	(a)	1,635	54,730
Anticipo a proveedores	(b)	6,960	15,870
Depósitos en garantía		<u>155,498</u>	<u>196,451</u>
		<u>164,093</u>	<u>267,050</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, mercadería, instalaciones
- (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 2015 y 2014, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario - ISD	(a)	72,135	102,720
Crédito tributario - IVA	(b)	152,692	211,981
Crédito tributario - Imp. Rta.	(c)	<u>43,816</u>	<u>26,956</u>
		<u>268,643</u>	<u>341,656</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 2015 corresponde al valor 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 2015. El saldo presentado al 31 de diciembre del 2014 a la fecha de corte de los estados financieros no ha sido compensado.

11.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	1,762,583	1,762,583
Depreciación Acumulada	<u>(1,086,587)</u>	<u>(945,396)</u>
	<u>675,996</u>	<u>817,187</u>

	Maquinaria s y equipos	Otros Eq. De oficina	Eq. Electrónico s	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Total
Costo:							
Saldo al 31.12.2014	1,354,731	472	41,690	16,080	314,224	35,386	1,762,583
Adiciones	-	-	-	-	-	-	0
Bajas / Ventas	-	-	-	-	-	-	0
Saldo al 31.12.2015	1,354,731	472	41,690	16,080	314,224	35,386	1,762,583
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31.12.2014	(582,599)	(334)	(18,045)	(11,965)	(314,224)	(18,229)	(945,396)
Depreciación 2015	(131,879)	(138)	(3,693)	(2,815)	-	(2,666)	(141,191)
Bajas / Ventas	-	-	-	-	-	-	0
Saldo al 31.12.2015	(714,478)	(472)	(21,738)	(14,780)	(314,224)	(20,895)	(1,086,587)
Importe en libros 31.12.2015	<u>640,253</u>	<u>0</u>	<u>19,951</u>	<u>1,300</u>	<u>0</u>	<u>14,491</u>	<u>675,996</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreeedores comerciales locales	(a)	108,745	171,580
Acreeedores comerciales del exterior	(b)	<u>253,535</u>	<u>444,372</u>
		<u>362,280</u>	<u>615,951</u>

(a) Representa el saldo de las cuentas a pagar a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, tales como: Serflexcorp S.A., Proveedora Andina S.A., Liberty Seguros, entre otros. Estos importes no devengan intereses

(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, Nilpeter USA Inc, Arclad.

13.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pacífico		0	10,315
Banco de Pichincha		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>10,315</u>

Al final del ejercicio económico 2015 no se presentaron saldos en negativo en la cuentas bancarias de la compañía

14.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administración tributaria	(a)	37,752	45,024
Obligaciones con empleados	(b)	44,441	64,739
Obligaciones con el IESS	(c)	<u>7,384</u>	<u>15,295</u>
		<u>89,577</u>	<u>125,058</u>

(a) Incluye: US\$ 175 por concepto de retenciones de impuesto al valor agregado, US\$ 6,261 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre 2015, y US\$ 31,315 por provisión de impuesto a la renta causado del período 2015.

(b) Representa la provisión de beneficios sociales a favor de empleados lo cual asciende a US\$ US \$ 39,600, y US\$ 4,841 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del período 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Constituye la aportación personal, patronal, fondos de reserva, préstamos quirografarios e hipotecarios a favor del instituto ecuatoriano de seguridad social del mes de diciembre del 2015.

15.- Pasivo no corriente

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el pasivo no corriente se formaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreeedores comerciales locales	(a)	212,435	731,903
Relacionadas	(b)	765,006	426,827
Cuentas por pagar a terceros	(c)	30,000	0
		<u>1,007,441</u>	<u>1,158,729</u>

- (a) Corresponde a valores adeudados a proveedores de materia prima con los cuales se ha formalizado un convenio de pago a largo plazo.
- (b) 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.

16.- Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de US \$ 50,000.00 conformado por 1,250,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US \$ 0.04 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>
Orenty S.A.	771,224	30,849	61.70%
José González Rodríguez	478,776	19,151	38.30%
Totales	<u>1,250,000</u>	<u>50,000</u>	<u>100.00%</u>

17.- Aportes para futuras capitalizaciones

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

18.- Reservas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía mantenía cuentas de reservas por los siguientes conceptos:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Legal	(a)	13,224	13,224
De capital		44,901	44,901
		<u>58,126</u>	<u>58,126</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por los menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por los menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de disolución de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias generados en los años 2015 y 2014 corresponden a facturación emitida por venta de etiquetas autoadhesivas y otros. Este periodo presenta un decremento del 21% en comparación con el período 2014.

20.- Costos

Durante los años 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	312,059	332,476
Servicios contratados	55,985	191,508
Mantenimiento	14,233	10,944
Arrendamientos	60,001	78,597
Suministros y materiales	5,450	3,039
Impuestos y contribuciones	5,399	19,626
Gastos de viaje	12,349	1,637
Depreciaciones	9,312	9,863
Amortizaciones	29,364	53,623
Otros	127,266	11,812
	<u>631,418</u>	<u>713,124</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del Ejercicio	32,276	75,517
(-) 15% Participación Trabajadores	-4,841	-11,328
(+) Gastos no deducibles	114,907	94,412
Utilidad Gravable	142,342	158,601
Tasa de Impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
(=) Impuesto a la Renta Causado	<u><u>31,315</u></u>	<u><u>34,892</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta Corriente	31,315	34,892
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	(15,705)	(31,384)
(=) Impto. A la renta causado mayor	15,610	3,508
(+) Saldo del anticipo no pagado	15,705	31,384
(-) Retenciones en la fuente del año	(16,860)	(21,185)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(72,135)	(102,720)
(-) Crédito tributario años anteriores	<u>(26,956)</u>	<u>(5,770)</u>
(=) Impuesto a la renta a pagar	<u><u>(84,635)</u></u>	<u><u>(94,783)</u></u>

23.- Relacionadas

Saldos con Partes Relacionadas

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

Activos financieros relacionados, nota 7	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Industrial Juvenalis S.A.	202,235	136,566
	<u><u>202,235</u></u>	<u><u>136,566</u></u>

Pasivo no corriente, nota 15	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Accionistas	765,006	426,827

Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones efectuadas en el periodo 2015 con Industrial Juvenalis S.A.(parte relacionada):

	<u>2015</u>
Operaciones de Ingreso	
Venta de materia prima	72,276
Arriendo de maquinarias	565,000
	<u><u>637,276</u></u>

	<u>2015</u>
Operaciones de Activo	
Adquisición de materia prima	<u><u>71,742</u></u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Socios y autorizados para su publicación el 4 de Abril de 2016.
