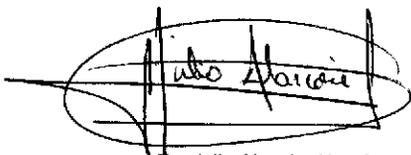


PISOPAK ECUADOR S.A.
Estado de Posición Financiera
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	1,228.03	20,365.27
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	178,019.04	117,405.72
Provision de Cuentas Incobrables		(1,780.19)	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	6	5,134.04	15,560.71
Impuestos Corrientes inventarios	7	19,714.60	24,287.69
	8	271,428.53	226,729.59
Total Activo Corriente		473,744.05	404,348.98
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	9	14,149.70	2,140.67
Total Activo No Corriente		14,149.70	2,140.67
ACTIVOS TOTALES		487,893.75	406,489.65
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	10	263,337.85	325,313.35
Pasivo Impuestos Corrientes	11	3,696.62	8,456.52
Obligaciones Laborales	12	21,064.46	10,921.41
Otros Pasivos	13	18,400.00	-
Total Pasivo Corriente		306,498.93	344,691.28
PASIVOS TOTALES		306,498.93	344,691.28
PATRIMONIO			
Capital Social	14	174,794.00	174,794.00
Aportes a Futuras Capitalizaciones		113,028.00	
Reserva Legal	15	0.28	0.28
Resultados Acumulados Adopción NIIF's	16	(90,057.88)	(90,057.88)
Resultados Acumulados		(22,938.03)	32.52
Resultado del Ejercicio		6,568.45	(22,970.55)
Total Patrimonio		181,394.82	61,798.37
Total Pasivo y Patrimonio	US\$	487,893.75	406,489.65

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Bc. Julio Alarcón Alarcón
GERENTE GENERAL

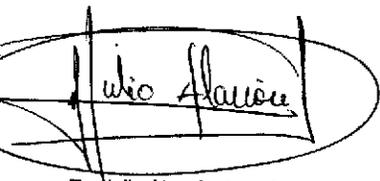


CPA Paulina Bonifaz
CONTADOR GENERAL

OPAK ECUADOR S.A.
 Estado del Resultado Integral
 31 de diciembre del 2013 y 2012
 expresado en US\$ dólares

	Notas	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
gastos			
Costo de Servicios	17	755,836.52	743,135.83
Cantidad bruta en ventas	18	<u>(515,469.34)</u>	<u>(533,087.36)</u>
		240,367.18	210,048.47
Costos de Ventas y Administración			
(Pérdida) operacional		<u>(231,566.20)</u>	<u>(225,909.33)</u>
		8,800.98	(15,860.86)
<u>Resultados ingresos y gastos</u>			
Costos Financieros		(1,047.27)	(1,345.55)
Ingresos		4,071.61	1,060.85
Gastos		<u>(264.10)</u>	<u>(34.69)</u>
(Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto renta		11,561.22	(16,180.25)
Participación de Trabajadores	19	(1,734.18)	-
Impuesto a la Renta Corriente	19	<u>(3,258.59)</u>	<u>(6,790.30)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>6,568.45</u>	<u>(22,970.55)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Ec. Julio Alarcón Alarcón
GERENTE GENERAL

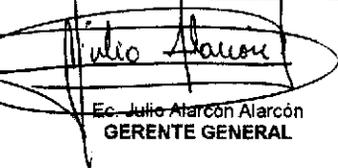


CPA Paulina Bonifaz
CONTADOR GENERAL

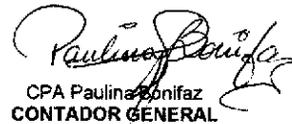
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	2012
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	699,062.49	761,362.19
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	10,656.99	(373,948.00)
Menos:		
Pagos a proveedores	(730,499.31)	(546,069.55)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	8,408.87	(12,247.79)
Intereses Pagados	-	-
Impuesto a la renta	(3,258.58)	-
Impuesto a las ganancias pagados	(4,759.90)	(6,790.30)
Otras entradas y salidas de efectivo	17,088.63	17,829.99
Flujo neto proveniente de actividades de operación	(3,288.82)	(159,863.46)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento (neto) de propiedad, planta y equipos	(15,838.42)	(848.00)
Incremento de otros activos	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(15,838.42)	(848.00)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias, netas	-	-
Incremento en Credito Accionistas	-	158,368.00
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	-	158,368.00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(19,137.24)	(2,343.46)
Saldos al comienzo del año	20,365.27	22,708.73
SALDOS AL FIN DEL AÑO	1,228.03	20,365.27
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	11,561.22	(16,180.25)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	3,829.39	1,046.12
Provision de Cuenta Incobrables	1,780.19	-
Participacion Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta Corriente	-	(6,790.30)
Producto de la Venta de Activos Fijos	(3,839.29)	-
Provision de Vacaciones	-	-
Otros Ajustes	-	-
	13,331.51	(21,924.43)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en Activos		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(56,774.03)	18,226.36
(Aumento) Disminución Otras cuentas por Cobrar	10,426.67	(6,844.16)
(Aumento) Disminución Inventarios	(44,698.94)	(17,093.17)
(Aumento) Disminución Impuestos	-4,529.99	-

Social	Aportes a Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<u>794.00</u>		<u>1,283.86</u>	<u>-</u>	<u>(159,651.58)</u>	<u>(90,025.36)</u>	<u>(73,599.08)</u>
		(1,283.58)	(90,057.88)	32.52	90,025.36	158,368.00
<u>794.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.28</u>	<u>(90,057.88)</u>	<u>32.52</u>	<u>(22,970.55)</u>	<u>(22,970.55)</u>
				(22,970.55)	(22,970.55)	61,798.37
						-
	113028.00				6,568.45	6,568.45
<u>794.00</u>	<u>113,028.00</u>	<u>0.28</u>	<u>-</u>	<u>90,057.88</u>	<u>(22,938.03)</u>	<u>6,568.45</u>
						113,028.00
						<u>181,394.82</u>



 Sr. Julio Alarcón Alarcón
 GERENTE GENERAL



 CPA Paulina Bonifaz
 CONTADOR GENERAL

PISOPAK ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012
(en dólares)

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La compañía se constituyó en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública el 21 de agosto de 1978, en la Notaría Décima Primera del Cantón de Quito a cargo del Doctor Rodrigo Salgado Valdez, fue aprobada por Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 7.509 de fecha 11 de agosto de 1978, con el No. 100, transcrita y anotada en el repertorio bajo el No. 13.247, bajo la denominación de ARQUITECTURA Y PLÁSTICA - ARPLASA S.A. En el año 1992, la compañía se fusionó por absorción con la compañía PLASTIDECOR S.A., y el 10 de Septiembre de 1996, la compañía cambió su denominación social a **PISOPAK ECUADOR S. A.**

Objeto Social

El objeto principal de la compañía hasta el año 1996, fue la producción y venta de pisos de vinyl y fórmicas, actividad que actualmente consiste únicamente en la comercialización.

A partir del último aumento de capital el Objeto Social de la compañía es la comercialización y distribución de pisos de vinyl, zócalos, pasos de escalera, perfiles arquitectónicos y pisos antideslizantes, pegamentos adhesivos, ceras para las baldosas y pisos, láminas decorativas de alta y baja presión, alfombras y toda clase de productos afines a su objeto social.

La compañía vende a distribuidores mayoristas nacionales principalmente pisos de vinyl, fórmicas, pegamentos y productos afines, a través de la importación de los productos desde el único proveedor del exterior Pisopak Perú S.A.C.

NOTA 2.- Bases de Presentación y preparación de Estados Financieros

2.3 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por expertos externos calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.4 Periodo Económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo del 1 de enero y 31 de diciembre.

2.5 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo del 2014.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en instituciones financieras.

3.2.2 Otras cuentas y Documentos por cobrar y por pagar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar y por pagar, que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar funcionarios, anticipos proveedores, otros activos, etc.

Cuentas por Pagar relacionadas, se registran los rubros provenientes de las importaciones realizadas a proveedores relacionados, de artículos de vinyl, fórmicas, pegamentos y productos afines.

3.2.3 Inventarios

Los inventarios se deben reconocer al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. Actualmente están reconocidos al costo, al no estar el precio de venta por debajo del costo.

El inventario en tránsito, también es reconocido al costo, que representa el importe de facturas más otros cargos relacionados con la compra.

3.2.4 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

3.3 Propiedad, planta y equipo

3.3.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo, el cual comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para ponerlos en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son valorizados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados, aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como gastos.

Notas a los estados financieros (Continuación).

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

3.3.3 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de Vida útil
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Vehículos	5 años
Herramientas	5 años
Equipo de Computación	3 años

3.4 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Las NIIF para PYMES requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer una pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de valor por su superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

Anualmente la compañía analiza si existe índice de deterioro para establecer las reservas y estimaciones de conformidad con la sección 27.

3.5 Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.7 Beneficios a los empleados

3.7.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Comercio. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.7.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficio de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos con el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es

entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos o a mantener un control sobre los mismos

3.9 Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

3.10 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía ha adoptado con anticipación, y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF/NIC</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de Julio 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de Enero 2014
NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de Enero 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de Enero 2014

3.11 Aspectos sobre las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 9 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial Nro. 566 del 28 de octubre de 2011; en dicha resolución se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o supervaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por parte de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), sobre el tratamiento de utilidades de compañías Holding y controladoras; y designación e información de los peritos.

Notas a los estados financieros (Continuación).

ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Artículo segundo.- saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, 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 derechos de acreedor, sólo podrá ser capitalizados 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. De registrarse un deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Artículo tercero.- ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF".

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

Artículo cuarto.- saldos acreedores de las subcuentas "superávit por valuación".

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Artículo quinto.- utilidades de las compañías holding y controladoras.-

Las compañías constituidas como Holding al amparo de lo dispuesto en el artículo 4 de la Ley de Compañías y las compañías controladoras conforme a la normativa contemplada en la Norma Internacional de Contabilidad 27 y Sección 9 de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) "Estados Financieros Consolidados y Separados", para fines de control y distribución de utilidades a trabajadores, accionistas y socios, se registrarán en la subcuenta "Utilidades de las compañías holding y controladoras" de la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF".

Artículo séptimo.- informes de peritos.-

Los informes de los peritos serán conocidos por la junta general de socios o accionistas oportunamente hubiere ordenado su elaboración y los aprobará de considerarse adecuado el avalúo. Los auditores externos, en sus informes, harán constar sus opiniones respecto a la razonabilidad de la valoración de los activos que de conformidad con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYME) efectúen.

Artículo octavo.-

Con la finalidad de no dejar abierta la posibilidad de interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", ya que su aplicación es de cumplimiento, se deroga la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 de 4 de abril del presente año.

Artículo noveno.-

Deróguense todas las resoluciones que se contrapongan a esta resolución.

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle es el siguiente:

<u>Descripción</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja Chica	US\$	1.448,00	1.448,00
Bancos		-219,97	18.917,27
		<u>1.228,03</u>	<u>20.365,27</u>

Nota 5. Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden a saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes por la adquisición de los bienes que comercializa la empresa como se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
--------------------	-------------	-------------

*Notas a los estados financieros (Continuación).***Nota 6. Otras cuentas por cobrar**

La composición de otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

Descripción		2013	2012
Anticipo Proveedores	US\$	1.200,00	1.200,00
Depósitos en Garantía		-	5.572,00
Cuentas por Cobrar Empleados		450,00	-
Seguros		220,12	572,43
Otros Gastos Diferidos		3.263,92	6.001,53
Cuentas por Cobrar SRI N.C.		-	2.214,73
		5.134,04	15.560,73

Nota 7. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de Impuestos Anticipados es el siguiente:

Descripción		2013	2012
Crédito Tributario IVA	US\$	7.411,86	5.381,86
Anticipo Impuesto a la Renta		-	971,82
Retenciones en la Fuente		12.302,64	17.933,99
		19.714,50	24.287,67

Nota 8. Inventarios

La composición de los inventarios se presenta en el siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Inventario de Mercaderías	US\$	215.317,08	178.781,43
Mercaderías en Tránsito		56.111,45	47.948,13

Notas a los estados financieros (Continuación).

DESCRIPCION	SALDO AL 31/12/2012	Movimiento		SALDO 31/12/2012
		Adición	Bajas/Ventas	
Muebles y Enseres	2.919,77	-	-	2.919,77
Vehículos	13.828,81	15.125,00	(13.828,81)	15.125,00
Herramientas	506,09	-	-	506,09
Equipo de Oficina	4.874,53	463,42	-	5.337,95
Equipo de Computo	6.061,75	250,00	-	6.311,75
Activos Fijos Depreciables	28.190,95	15.838,42	(13.828,81)	30.200,56
Muebles y Enseres	(2.919,77)	-	-	(2.919,77)
Vehículos	(13.828,81)	(2.772,88)	13.828,81	(2.772,88)
Herramientas	(506,09)	-	-	(506,09)
Equipo de Oficina	(3.648,95)	(329,17)	-	(3.978,12)
Equipo de Computo	(5.146,66)	(727,34)	-	(5.874,00)
Depreciacion Acumulada	(26.050,28)	(3.829,39)	13.828,81	(16.050,86)
Activo Fijo Depreciable	2.140,67	12.009,03	-	14.149,70

Nota 10. Cuentas por pagar comerciales

Corresponde a valores pendientes de pago a proveedores nacionales y extranjeros se detalla a continuación:

Descripción		2013	2012
Proveedores Nacionales	US\$	8.249,85	9.600,00
Proveedores del Exterior		255.088,00 i)	315.700,00
		263.337,85	325.300,00

Nota 11. Pasivo impuestos corrientes

Al diciembre 31 de 2013 y 2012, Impuestos Corrientes presenta el siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Retenciones Fuente del IVA	US\$	144,00	244,5
Retenciones Fuente Imp. a la Renta		294,03	1.421,6
Impuesto a la Renta Corriente		3.258,59	6.790,3
		<u>3.696,62</u>	<u>8.456,5</u>

Nota 12. Obligaciones Laborales

Al diciembre 31 de 2013 y 2012, Obligaciones Laborales presenta el siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Sueldos y Comisiones por Pagar	US\$	302,23	346
IESS por Pagar		11.462,34	4.565
Beneficios Sociales		7.536,53	5.980
Participación Trabajadores		1.763,36	29
Total		<u>21.064,46</u>	<u>10.921</u>

Nota 13. Otros Pasivos

Al diciembre 31 de 2013, Ventas Diferidas presenta el siguiente detalle:

Descripción		2013
Ventas Diferidas	US\$	18.400,00
		<u>18.400,00</u>

Nota 16. Resultados Acumulados Adopción NIIF

Corresponde al saldo producto de los ajustes efectuados al final del período de transición al adoptar NIIF para Pymes por primer vez, al cierre del 2012 presenta un saldo de 90.057,88.

Nota 17. Ingresos

Los ingresos de la empresa corresponden al siguiente:

Descripción	20113	2012
Venta de Extruídos	US\$ 40.424,20	19.3
Venta de Laminados	308.521,34	340.1
Venta de Pegamento	18.848,70	19.4
Venta de Pisos Vinílicos	389.791,58	377.9
(-) Descuento y Devolución en Ventas	(1.749,30)	(13.9
	755.836,52	743.

Nota 18. Costo de ventas

En los años terminados el 31 de diciembre el costo de ventas se compone de la siguiente manera:

Descripción	2013	2012
Costo de Ventas Extruídos	US\$ 23.737,07	13.5
Costo de Ventas Laminados	222.620,11	249.9
Costo de Ventas Pegamento	29.144,28	30.4
Costo de Ventas Vinílicos	239.967,88	239.2
	515.469,34	533.

Nota 19. Impuesto a la Renta Corriente

Notas a los estados financieros (Continuación).

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas del 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 de retención, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual no será aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Descripción	2013	2012
<u>Determinación de la Participación Trabajadores e Impuesto a la renta</u>		
(Pérdida) Utilidad Contable	11.561,22	-16.111,76
15% Participación Trabajadores	1.734,18	
Utilidad Contable	9.827,04	-16.111,76
(+) Gastos No Deducibles	4.984,72	
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>14.811,76</u>	<u>-16.111,76</u>
Tarifa del Impuesto a la Renta vigente	22%	22%
Impuesto Causado	3.258,59	
Anticipo de Impuesto a la Renta		(a) 6.770,00

Nota 21 Administración de Riesgos

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de los mismos debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a estos riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento a largo plazo. La empresa no mantiene obligaciones con instituciones financieras o instrumentos relacionados, por lo que no se presentan riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los recursos desembolsados por su Matriz para cubrir cargos operacionales.

Nota 22 Otros aspectos relevantes

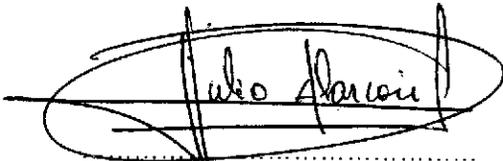
Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial N° 100 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

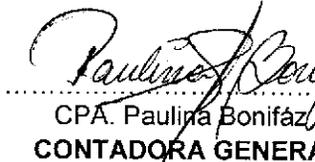
- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a las ganancias para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades.

Nota 23 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no ha sido revelado en los mismos.



Ec. Julio Alarcón Alarcón
GERENTE GENERAL



CPA. Paulina Bonifaz
CONTADORA GENERAL