



Accountants &
business advisers

LITOTEC S.A.

Informe sobre el examen
de los Estados Financieros

Años terminados al
31 de diciembre de 2013 y 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
LITOTEC S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **LITOTEC S.A.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **LITOTEC S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.



21 de marzo de 2014
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

LITOTEC S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	655,230.46	262,186.64
Cuentas por cobrar (Nota D)	2,152,419.41	1,902,176.75
Inventarios (Nota E)	1,260,994.81	1,657,444.45
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,068,644.68	3,821,807.84
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)	2,734,743.85	2,534,299.00
OTROS ACTIVOS (Nota G)	731,019.80	
TOTAL ACTIVOS	7,534,408.33	6,356,106.84
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligación bancaria (Nota H)	120,000.00	229,000.00
Cuentas por pagar (Nota I)	2,494,773.03	1,236,535.70
Impuesto a la renta y otros impuestos por pagar (Nota J)	242,917.11	187,848.15
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	32,691.55	66,930.93
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	329,316.50	207,583.32
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,219,698.19	1,927,898.10
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)	801,908.67	1,010,580.40
PATRIMONIO (Nota L)		
Capital social	1,085,268.00	1,085,268.00
Aportes para futuras capitalizaciones	36,943.43	180,862.72
Reserva legal	230,388.49	216,316.18
Reserva de capital	392,310.38	392,310.38
Adopción NIIF	999,025.82	999,025.82
Resultados acumulados	768,865.35	543,845.24
TOTAL PATRIMONIO	3,512,801.47	3,417,628.34
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7,534,408.33	6,356,106.84



Ing. Xavier Pérez Quinteros
Gerente General



Econ. Jacuélin Campoverde
Contadora

Vea notas a los estados financieros

LITOTEC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
INGRESOS		
Ventas	8,508,498.82	8,269,980.63
TOTAL INGRESOS	<u>8,508,498.82</u>	<u>8,269,980.63</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	4,373,370.11	4,207,048.54
Gastos de operación	2,051,816.55	1,846,502.72
Gastos de administración y ventas	1,803,343.72	1,631,688.98
Gastos financieros	132,982.16	146,247.55
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>8,361,512.54</u>	<u>7,831,487.79</u>
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES	70,957.37	7,713.38
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	217,943.65	446,206.22
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	32,691.55	66,930.93
Impuesto a la renta (Nota N)	75,693.60	64,559.54
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>109,558.50</u>	<u>314,715.75</u>



Ing. Xavier Pérez Quinteros
Gerente General



Econ. Jacquelín Campoverde
Contadora

Vea notas a los estados financieros

LITOTEC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Adopción NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2012	1,085,268.00	25,500.00	190,202.12	392,310.38	999,025.82	413,042.60
Utilidad neta						314,715.75
Capital en trámite		143,926.57				(143,926.57)
Aporte de accionistas		11,436.15				
Transferencia a la reserva legal			26,114.06			(26,114.06)
Ajustes						(11,317.78)
Pago por salario digno						(2,554.70)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,085,268.00	180,862.72	216,316.18	392,310.38	999,025.82	543,845.24
Utilidad neta						109,558.50
Capital en trámite		(143,919.29)				143,926.57
Reserva legal			14,072.31			(14,072.31)
No reinversión utilidades 2012						(14,392.65)
Pago por salario digno		36,943.43	230,388.49	392,310.38	999,025.82	768,865.35



Ing. Xavier Pérez Quinteros
Gerente General

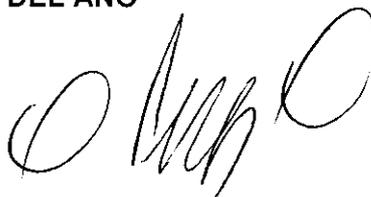


Econ. Jacqueline Campoverde
Contadora

LITOTEC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	8,758,741.48	8,139,104.67
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,681,818.76)	(7,396,597.79)
Otros ingresos	70,957.37	7,713.37
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,878,907.17	750,220.25
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(533,872.87)	(73,789.17)
Otros activos	(731,019.80)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,264,892.67)	(73,789.17)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento a relacionada	(436,770.70)	(228,397.99)
Obligaciones bancarias corto plazo, neto	(109,000.00)	(56,000.00)
Pasivo a largo plazo, neto	324,800.02	(433,132.79)
Aportes de accionistas		11,436.15
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(220,970.68)	(706,094.63)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	393,043.82	(29,663.55)
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	262,186.64	291,850.19
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	655,230.46	262,186.64



Ing. Xavier Pérez Quinteros
Gerente General



Econ. Jacquelin Campoverde
Contadora

Vea notas a los estados financieros

LITOTEC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	109,558.50	314,715.75
Partidas que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	333,138.02	316,420.86
Baja de propiedades, maquinarias y equipos	290.00	
Provisión cuentas incobrables	14,147.94	11,563.13
Provisión jubilación patronal	62,456.98	33,514.73
Provisión bonificación por desahucio	47,959.33	42,801.96
Ajustes del periodo	(80,551.23)	
	<u>486,999.54</u>	<u>719,016.43</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(264,390.60)	350,023.71
Inventarios	396,449.64	(105,459.94)
Gastos pagados por anticipado		9,679.75
Cuentas por pagar	1,258,237.33	(293,941.65)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(34,239.38)	32,862.82
Pago de bonificación por desahucio	(19,218.32)	
Impuestos por pagar / otros impuestos por pagar	55,068.96	38,039.13
	<u>1,391,907.63</u>	<u>31,203.82</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,878,907.17</u>	<u>750,220.25</u>



Ing. Xavier Pérez Quinteros
Gerente General



Econ. Jacquelin Campoverde
Contadora

Vea notas a los estados financieros

LITOTEC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresadas en USDólares)

A. LITOTEC S.A.:

Fue constituida el 3 de diciembre de 1992, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de enero de 1993, su actividad principal es la elaboración de cajas de cartulina, etiquetas, etc. para lo cual importa papel, cartulina, tintas y material de fotomecánica.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento entre 1 y 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro.

Cuentas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro de cuentas incobrables: La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

LITOTEC S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión de cuentas incobrables.

Inventarios: El costo original de los inventarios relacionados con la producción se registra utilizando el método promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del período.

Propiedades y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y equipos	4 a 14
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de taller	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

LITOTEC S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Administración de Riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. Al 31 de diciembre del 2013 las cuentas por cobrar están adecuadamente valuadas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre del 2013 este riesgo está controlado

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. Al 31 de diciembre del 2013 este riesgo está controlado.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Caja		907,45	1,148.97
Bancos locales	(1)	654,323.01	261,037.67
		<u>655,230.46</u>	<u>262,186.64</u>

(1) Incluye principalmente US\$463,646.20(US\$165,625.27 en el 2012)en Banco Bolivariano C.A.

LITOTEC S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Cientes	(1)	1,415,003.23	1,156,313.15
Empleados		39,010.43	22,119.08
Anticipos		10,936.94	2,701.52
Compañía relacionada (Nota L)		290,407.45	506,216.41
Impuestos	(2)	400,983.75	217,222.39
Depósitos en garantía		19,843.33	7,243.33
Otros		1,924.00	1,924.00
		<u>2,178,130.48</u>	<u>1,913,739.88</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(25,711.07)	(11,563.13)
		<u>2,152,419.41</u>	<u>1,902,176.75</u>

(1) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Confiteca C.A.		64,647.79	119,133.70
Industrial Surindu S.A.		101,118.24	
Kellogg Ecuador C. Ltda. Ecuakellog		137,286.87	
Nestle del Ecuador S.A.			41,553.78
La Fabril S.A.		107,674.96	138,036.15
Galapesca S.A.		141,124.79	111,333.81
Oriental Industria Alimenticia S.A.			16,245.38
Sálica del Ecuador S.A.		85,687.82	103,462.08
Unilever S.A.		65,678.37	83,756.20
Conservas Isabel S.A.		59,430.00	38,030.99
Eurofish S.A.		143,542.76	49,065.52
Seafman S.A.		89,807.18	69,658.31
Otros clientes de menor cuantía		419,004.65	386,037.23
		<u>1,415,003.23</u>	<u>1,156,313.15</u>

(2) Incluye principalmente US\$144,764.14(US\$88,387.62 en el 2012) de crédito tributario de Impuesto a la Salida de divisasyUS\$187,175.68 (US\$101,597.44 en el 2012) de retenciones de fuente efectuadas a la Compañía durante el período.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Saldo al inicio del año		11,563.13	
Provisión		14,147.94	11,563.13
Saldo final del año		<u>25,711.07</u>	<u>11,563.13</u>

LITOTEC S.A.**E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Productos terminados	104,366.51	88,227.78
Productos en proceso	169,436.34	67,943.12
Papelería	131,852.03	156,765.01
Cartones y cartulinas	493,953.53	550,808.67
Tintas y barnices	72,082.03	65,107.81
Materiales de pre-prensa	33,220.77	32,782.96
Otros	67,639.21	22,105.78
PVC	92,900.51	122,834.47
Pan de Oro	1,235.00	6,322.25
Importaciones en tránsito	94,308.88	544,546.60
	<u>1,260,994.81</u>	<u>1,657,444.45</u>

F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldos al			Saldos al	
	01/01/2013	Adiciones		Bajas	31/12/2013
Maquinarias y equipos	3,656,869.65	498,726.26		4,155,595.91	
Muebles y equipos de oficina	61,187.11	7,005.66		68,192.77	
Equipos de taller	76,185.91	19,844.31		96,030.22	
Vehículos	59,994.52			59,994.52	
Equipos de computación	260,640.89	8,296.64	(290.00)	268,647.53	
	4,114,878.08	533,872.87	(290.00)	4,648,460.95	
Depreciación acumulada	<u>(1,580,579.08)</u>	<u>(333,138.02)</u>		<u>(1,913,717.10)</u>	
	<u>2,534,299.00</u>	<u>200,734.85</u>	<u>(290.00)</u>	<u>2,734,743.85</u>	

G. OTROS ACTIVOS:

Corresponde a repuestos y máquina impresora, para incrementar la producción y comercialización.

Marca	Tipo	Costo US\$
Heidelberg	Impresora 74-5	729,353.86
Heidelberg	Repuesto	838.48
Heidelberg	Repuesto	827.46
		<u>731,019.80</u>

H. OBLIGACIÓN BANCARIA:

En el 2013 corresponde a refinanciamiento del préstamo otorgado por Banco Bolivariano C.A., para las importaciones de PVC, con vencimiento el 4 de febrero de 2014; en el 2012 incluía préstamo de US\$229,000.00 otorgado por el Banco Bolivariano C.A., el 6 de diciembre de 2012 con fecha de vencimiento 15 de abril de 2013 a una tasa del 9.63% anual.

LITOTEC S.A.**I. CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Proveedores del exterior	(1)	2,138,629.91	989,584.55
Proveedores locales	(2)	210,794.62	166,968.43
Empleados		142,146.13	79,267.68
Anticipos de clientes		3,202.37	715.04
		<u>2,494,773.03</u>	<u>1,236,535.70</u>

(1) Incluye principalmente US\$740,678.49 (US\$481,097.76 en el 2012) a Cartulinas CMPC S.A., US\$620,000 a Graphics International INC en el 2013 y US\$251,014.74 (US\$240,101.05 en el 2012) a HeidelbergerDruckmaschinen AG.

(2) Incluye principalmente:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Comercial Stimgraf S.A.		19,819.97	24,884.45
CenversaConvertidora de Papel S.A.		13,251.27	6,298.50
Ecuaflex S.A.		38,840.33	25,509.54
Productora Cartonera S.A.		26,101.92	
Productos Autoadhesivos Arclad S.A.		22,300.45	29,466.06
Pepelera Nacional S.A.		21,481.69	19,172.56
Otros		68,998.99	61,637.32
		<u>210,794.62</u>	<u>166,968.43</u>

J. IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Retenciones e Impuestos		163,000.45	118,888.61
Obligaciones Fiscales a Empleados		4,223.06	4,400.00
Impuesto a la Renta (Nota M)		75,693.60	64,559.54
		<u>242,917.11</u>	<u>187,848.15</u>

K. PASIVOS A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Obligaciones bancarias	(1)	152,283.29	156,799.77
Documentos por pagar	(2)	251,014.73	480,202.11
Provisión para jubilación patronal	(3)	243,017.19	246,726.07
Provisión para bonificación por desahucio	(4)	155,593.46	126,852.45
		<u>801,908.67</u>	<u>1,010,580.40</u>

LITOTEC S.A.**K. PASIVOS A LARGO PLAZO:** (Continuación)

(1) A continuación el detalle:

Banco	Fecha de		Forma de Pago	Tasa de Interés %	Saldos al	
	Emisión	Vencimiento			31/12/2013	31/12/2012
Bolivariano C.A.	16/02/2011	11/02/2015	Mensual	9.63%	147,291.78	273,541.74
Bolivariano C.A.	09/10/2010	21/08/2014	Mensual	9.63%	40,666.58	121,999.94
Bolivariano C.A.	26/06/2013	28/12/2015	Mensual	9.63%	324,800.02	
					512,758.38	395,541.68
Ajuste por deterioro					(31,158.59)	(31,158.59)
Porción Corriente					(329,316.50)	(207,583.32)
					152,283.29	156,799.77

(2) Corresponde a la obligación por pagar por la adquisición de una máquina impresora, otorgado por HeidelbergerDruckmaschinen AG. a una tasa de interés del 9.5% a un plazo de 5 años en pagos trimestrales.

(3) El movimiento durante el año:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	246,726.07	213,211.34
Provisión	62,456.98	33,514.73
Ajuste	(66,156.86)	
Saldo al final del año	243,017.19	246,726.07

(4) El movimiento durante el año:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	126,852.45	84,050.49
Provisión	47,959.33	42,801.96
Pagos	(19,218.32)	
Saldo al final del año	155,593.46	126,852.45

L. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 1,085,268 acciones comunes autorizadas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una. En Junta de Accionistas del 10 de junio del 2011 se resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$453,590 mediante la asignación de resultados acumulados.

Aporte para futuras capitalizaciones: Corresponde a aportes en efectivo entregados por los socios.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

LITOTEC S.A.**M. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las transacciones con Sureske S.A., se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realizan en el mercado. Estas cuentas no tienen fecha de vencimiento definida ni generan intereses. A continuación el detalle:

Saldos	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cuentas por cobrar	297,407.45	506,216.41
Transacciones		
Servicio de arriendo (Pagos)	300,000	300,800.00

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2013	2012
Utilidad contable del ejercicio	217,943.65	446,206.22
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	32,691.55	66,930.93
Compensación de salario digno		
Pago a trabajadores con discapacidad		31,160.06
Deducción por incremento neto de empleados		12,415.06
Más: Gastos no deducibles	17,152.59	7,570.23
Utilidad gravable	202,404.69	343,270.40
Impuesto sobre Utilidad a reinvertir		18,710.46
Impuesto sobre Utilidad no reinvertida	44,529.03	45,849.08
Impuesto a la Renta (1)	75,693.60	64,559.54

(1) El valor determinado corresponde al anticipo del impuesto a la renta, que por ser mayor al impuesto causado se convierte en el impuesto mínimo.

LITOTEC S.A.**O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

P. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2013, no ocurrieron eventos o circunstancias importantes que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.